



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 14.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Η “ΤΡΑΠΕΖΑ”) ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.

Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το συνολικό ποσό €384.450.000 πραγματοποιήθηκε, με καταβολή μετρητών ύψους €232.825.375,80 και με κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ύψους €151.624.624,20, με την έκδοση και διάθεση συνολικώς 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 2,00 ανά Νέα Μετοχή («Νέες Μετοχές») σύμφωνα με την απόφαση της από 14.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τραπέζης και την από 19.11.2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Η διαφορά μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών, συνολικού ύψους €2.178.550.000 πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό από «την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

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 14.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (Η "ΤΡΑΠΕΖΑ") ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.11.2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.

Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το συνολικό ποσό €384.450.000 πραγματοποιήθηκε, με καταβολή μετρητών ύψους €232.825.375,80 και με κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ύψους €151.624.624,20, με την έκδοση και διάθεση συνολικώς 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Τραπέζης ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 2,00 ανά Νέα Μετοχή («Νέες Μετοχές») σύμφωνα με την απόφαση της από 14.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τραπέζης και την από 19.11.2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Η διαφορά μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών, συνολικού ύψους €2.178.550.000 πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό από «την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

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

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

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

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	8
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	32
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας	32
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών	51
2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας.....	54
2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα.....	54
2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές.....	73
2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση	75
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	77
3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	77
3.2 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ.....	78
3.2.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2012.....	79
3.2.2 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2013.....	82
3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2014.....	83
3.2.4 Έκθεση Επισκόπησης των Ενδιάμεσων Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 1.1-30.9.2015.....	86
3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	89
3.3.1.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2012 - 2014	90
3.3.1.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 1.1-30.9.2015	95
3.3.1.3 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες.....	100
3.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ	105
3.4.1 Σημαντικά γεγονότα.....	105
3.4.1.1 Αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης («ΣΑ») από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έτους 2015.....	105
3.4.1.2 Πρόσκληση Ανταλλαγής τίτλων κύριας εξασφάλισης, τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών τίτλων - Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού.....	106
3.4.1.3 Πώληση των εργασιών του καταστήματος στην Βουλγαρία	107
3.4.1.4 Πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Cardlink A.E.....	107
3.4.1.5 Πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Alpha Insurance Limited	107
3.4.1.6 Σύσταση κοινοπραξίας με την ισπανική εταιρία Aktua Soluciones Financieras με σκοπό τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων.....	107
3.4.1.7 Χρηματοδότηση άνω των USD 500 εκατ. μέσω Τιτλοποίησης Ναυτιλιακών Δανείων	108
3.4.1.8 Επιτυχής Ολοκλήρωση της Συνολικής Αξιολόγησης ("Comprehensive Assessment") της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ("ΕΚΤ") έτους 2014.....	108
3.4.1.9 Εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα	108
3.4.1.10 Έκδοση κοινού ομολόγου, ύψους €500 εκατ., τριετούς διάρκειας και αποδόσεως 3,375%.....	109

3.4.1.11 Ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τραπέζης διά της Προσφοράς Νέων Κοινών Μετοχών ποσού €1,2 δις. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης και Εξαγορά Προνομιούχων Μετοχών Ελληνικού Δημοσίου.....	109
3.4.1.12 Αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών.....	109
3.4.1.13 Ολοκλήρωση υποχρεωτικής εξαγοράς των Προνομιούχων Τίτλων Σειράς Α.....	110
3.4.1.14 Πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής JSC Astra Bank.....	110
3.4.1.15 Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης του έτους 2013.....	110
3.4.1.16 Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης.....	110
3.4.1.17 Αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants).....	111
3.5 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ¹	112
3.5.1 Εισαγωγή.....	112
3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου.....	114
3.5.3 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα.....	117
3.5.4 Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs).....	127
3.5.4.1 Διοικητική Δομή Διευθύνσεως Διαχείρισης Καθυστερήσεων.....	128
3.5.5 Τραπεζικά δίκτυα διανομής.....	129
3.6 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	131
3.6.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2012 – 2014 και της περιόδου 1.1-30.9.2015.....	131
3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές.....	132
3.6.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.....	139
3.7 ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΣΟΔΩΝ	139
3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων και εξόδων.....	139
3.7.2 Ανάλυση των καθαρών εσόδων ανά επιχειρηματικό τομέα.....	141
3.8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ	142
3.9 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	146
3.10 ΚΕΦΑΛΑΙΑ	150
3.10.1 Διαχείριση κεφαλαίων.....	150
3.10.2 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων.....	157
3.10.3 Ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014 και για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.....	164
3.10.4 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων.....	167
3.10.5 Διαχείριση κινδύνων.....	168
3.10.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	241
3.10.7 Πιστοληπτική διαβάθμιση ¹	249
3.10.8 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	250
3.10.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	256
3.11 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Η ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ	264
3.12 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	264
3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη.....	264

3.12.2	Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα	270
3.12.3	Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου	271
3.12.4	Δηλώσεις Μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	279
3.12.5	Συγκρούσεις συμφερόντων.....	282
3.13	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΛΗ.....	282
3.14	ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ.....	284
3.14.1	Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών και Παροχών Προσωπικού	285
3.15	ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	289
3.16	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	291
3.16.1	Διεταιρικές συναλλαγές	291
3.16.2	Συναλλαγές του Ομίλου με Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2012 – 2014 και περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-31.10.2015.....	296
3.17	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ.....	297
3.17.1	Σημαντικοί παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου.....	297
3.17.2	Βασικοί δείκτες απόδοσης.....	309
3.17.3	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2012 – 2014 & περιόδου 1.1-30.9.2015	314
3.17.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Χρήσεων 2012-2014 και της περιόδου 1.1-30.9.2015 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.....	319
3.17.5	Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπεζής, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, 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	320
3.17.6	Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων.....	330
3.17.7	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012-2014.....	336
3.17.7.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων 2014, 2013 και 2012.....	336
3.17.7.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2012-2014.....	358
3.17.7.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012-2014.....	369
3.17.7.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2012-2014.....	371
3.17.8	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1-30.9.2015.....	375
3.17.8.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.....	375
3.17.8.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένου ισολογισμού 30.9.2015.....	391

3.17.8.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.....	399
3.17.8.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως της περιόδου 1.1- 30.9.2015.....	401
3.17.9 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση του Ομίλου.....	403
3.18 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	404
3.18.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού & παθητικού και επιτόκια.....	405
3.18.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού.....	408
3.18.3 Ενεργητικό.....	409
3.18.3.1 Χαρτοφυλάκιο αξιογράφων.....	409
3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων.....	412
3.18.3.3 Απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων ανά ημερομηνία λήξεως.....	415
3.18.4 Παθητικό.....	420
3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας).....	420
3.18.5 Αναδιάταξη Ελληνικού Δημοσίου Χρέους (PSI) – Ζημίες απομειώσεως ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου.....	422
3.19 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	422
3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο.....	422
3.19.2 Καταστατικό.....	425
3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας.....	426
3.19.4 Ο Τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη.....	491
3.19.4.1 Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα.....	491
3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη.....	494
3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα.....	495
3.19.6 Ανταγωνισμός.....	497
3.20 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	498
3.21 ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ.....	500
3.22 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ.....	500
3.23 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ.....	501
3.24 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ.....	501
3.25 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ.....	504
3.26 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΕ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗ ΚΑΙ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ.....	507
3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή.....	507
3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.....	507
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	508
4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	508
4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κινήσεως.....	508
4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος.....	508
4.1.3 Λόγοι της Αυξήσεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων.....	510
4.1.4 Οι όροι της Αυξήσεως Κεφαλαίου.....	511
4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τραπέζης.....	514

4.2.1 Δικαιώματα μετόχων	514
4.2.2 Φορολογία μερισμάτων	520
4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	521
4.2.4 Φόρος επί της συναλλαγής πώλησης μετοχών	522
4.2.5 Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς	523
4.2.6 Τέλη χαρτοσήμου	523
4.2.7 Ειδική εισφορά αλληλεγγύης	523
4.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αυξήσεως	524
4.4 Δαπάνες εκδόσεως	524
4.5 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	525
5. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – Γλωσσάριο Όρων	526

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».

ΕΝΟΤΗΤΑ Α — ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

A.1 Προειδοποιήσεις:

- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,
- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, 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 άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

A.2 Συναίνεση:

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

Δεν συντρέχει

ΕΝΟΤΗΤΑ Β — ΕΚΔΟΤΗΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΟΣ ΕΓΓΥΗΤΗΣ

- | | | |
|-----|---|---|
| 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 ΑΕ» και ο διακριτικός τίτλος «ALPHA BANK». |
|-----|---|---|

B.2 Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	<p>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. Η Τράπεζα υπάγεται στην ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρίες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρίες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.</p> <p>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 Τραπεζής 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 ο εκδότης.	<p>Ο 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 διαχειρίσεως διαθεσίμων • Νοτιοανατολική Ευρώπη • Λοιπά <p>Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 609 καταστημάτων, 9 επιχειρηματικών κέντρων και 9 κέντρων εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής στην ελληνική επικράτεια. Επιπλέον, δραστηριοποιείται στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, FYROM και Αλβανία), ενώ έχει παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο και στο Jersey. Σημειώνεται ότι την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.</p>
B.4α Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	<p>Το 2014 η ελληνική οικονομία μετά από έξι έτη υφέσεως παρουσίασε αύξηση του Ακαθαρίστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) κατά 0,7%¹, έναντι μειώσεως κατά 3,2%¹ το 2013. Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, σημειώθηκε αύξηση του ρυθμού ανάπτυξεως της οικονομίας κατά 1,1%¹ σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, λόγω του θετικού ρυθμού μεγεθύνσεως της οικονομίας στο δεύτερο τρίμηνο 2015 (+1,6%¹ εποχικώς διορθωμένα στοιχεία), έναντι αυξήσεως κατά 0,2%¹ στο δεύτερο τρίμηνο του 2014. Η επιβολή, ωστόσο, των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η εισαγωγή των προσαρμοσμένων φορολογικών μέτρων του Ιουλίου 2015 στο πλαίσιο του Προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ενδέχεται να οδηγήσουν σε νέα υφεσιακά διαταραχή κατά την περίοδο 2015-2016. Ο ήδη υψηλός βαθμός αβεβαιότητας σχετικά με την τις οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα εντάθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2015 λόγω της παράτασης των διαπραγματεύσεων της Ελλάδας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τη δυσκολία να προβλεφθεί το αποτέλεσμα τους. Η απώλεια εμπιστοσύνης επιδείνωσε τους δείκτες οικονομικού κλίματος και τις συνθήκες χρηματοδοτήσεως του ιδιωτικού τομέα και προκάλεσε σημαντική εκροή καταθέσεων €43,9² δισ. στο διάστημα 30 Σεπτεμβρίου 2014 – 31 Ιουλίου 2015². Το νέο πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, αναμένεται να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα για τον περιορισμό της αβεβαιότητας και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης. Το Πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας παρέχει τη δυνατότητα μιας πιότερης δημοσιονομικής προσαρμογής σε σχέση με το προηγούμενο πρόγραμμα (Πηγή: IMF, March 2012, Country Report 12/57), η οποία βασίζεται σε χαμηλότερους και πιο ρεαλιστικούς στόχους για το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβερνήσεως, ενισχύοντας έτσι τις αναπτυξιακές προοπτικές. Όσον αφορά την ανάπτυξη των οικονομιών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης για το 2015 αυτή αναμένεται να στηριχθεί στην ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησεως, στις χαμηλές τιμές των εμπορευμάτων και στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπεζής (ΕΚΤ). Στο</p>

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

2. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

δεύτερο τρίμηνο 2015, οι χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης κατέγραψαν άνοδο της οικονομικής δραστηριότητας, με μεγαλύτερο ρυθμό αναπτύξεως η Ρουμανία (3,2%) και η Βουλγαρία (2,2%), ενώ αξιωματικώς στο δεύτερο τρίμηνο 2015 είναι η θετική επίδοση της οικονομίας της Σερβίας, αφού το ΑΕΠ κατέγραψε αύξηση (0,9%) μετά από πέντε συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων. Η οικονομία της Κύπρου για δεύτερο κατά σειρά τρίμηνο παρουσίασε θετικό αναπτυξιακό ρυθμό (1,2%) ύστερα από δεκατέσσερα συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων. Η βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Κύπρο επιβεβαιώνεται και με την απόφαση της Τραπεζής Κύπρου να ανιλήσει εντός του τρέχοντος έτους ρευστότητα μέσω των διεθνών αγορών για πρώτη φορά από το 2008. Μεσοπρόθεσμα, η οικονομική δραστηριότητα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αναμένεται να συνεχίσει την ανοδική πορεία, στηριζόμενη στη διευκολυντική νομισματική πολιτική της ΕΚΤ και τη σταδιακά βελτιούμενη εγχώρια ζήτηση.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης του Ομίλου στην Ελλάδα αναμένεται να βελτιωθεί οριακά έως το τέλος του 2015 σε σχέση με το εννεάμηνο του έτους, συνεπεία της προβλεπόμενης επανεργοποίησης των μεγάλων έργων υποδομής, της βελτίωσης της ρευστότητας στη χώρα λόγω της αναμενόμενης αυξημένης αξιοποίησης των πόρων που προέρχονται από τα προγράμματα που περιλαμβάνονται στο Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς («ΕΣΠΑ») καθώς και από την αναμενόμενη κινητοποίηση κεφαλαίων από τον προϋπολογισμό της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για τη στήριξη της αναπτύξεως, της απασχολήσεως και των επενδύσεων στην Ελλάδα. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, τα δάνεια του Ομίλου αναμένεται να παραμείνουν σταθερά. Συνεπεία της ανακεφαλαιοποιήσεως των Τραπεζών και της ανακτήσεως της εμπιστοσύνης στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα αναμένεται η σταδιακή ανάκτηση καταθέσεων που απεσύρθησαν τους τελευταίους μήνες, αυξάνοντας τις καταθέσεις στην Ελλάδα σε σχέση με εννεάμηνο του έτους και ενισχύοντας τη ρευστότητα του Ομίλου, μειώνοντας έτσι την εξάρτηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος (ELA), η οποία, εν τούτοις θα συνεχιστεί. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία αναμένεται οριακή αύξηση των καταθέσεων κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015, καθώς εκτιμάται ότι θα επιταχυνθεί η ανάκτηση της εμπιστοσύνης στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα στις χώρες αυτές.

Το καθαρό έσοδο τόκων για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να διατηρηθεί στα επίπεδα των προηγούμενων τριμήνων του έτους, καθώς τυχόν μείωση των εσόδων τόκων λόγω της αποκλιμάκωσης των περιθωρίων χορηγήσεων θα αντισταθμιστεί από την περαιτέρω μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων. Σημειώνεται ότι εφόσον η αύξηση των καταθέσεων στην Ελλάδα ξεπεράσει την αναμενόμενη ή η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αναθεωρήσει την απόφασή της σχετικά με την αποδοχή των ελληνικών ομολόγων ως ενέχυρα τότε θα υπάρξει περαιτέρω θετική επίπτωση στο καθαρό έσοδο τόκων. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του Ομίλου στο τρίτο τρίμηνο ήταν μειωμένα σε σχέση με τα πρώτα δύο τρίμηνα συνεπεία της Τραπεζικής αργίας και των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Εν τούτοις, και σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του Ομίλου στο δ' τρίμηνο αναμένεται να είναι βελτιωμένα έναντι του γ' τριμήνου.

Η επίδοση στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους του Ομίλου αναμένεται να συνεχιστεί και το τελευταίο τρίμηνο του 2015, ως αποτέλεσμα της πλήρους αποδόσεως των ωφελειών του Προγράμματος Οικειοθελούς Αποχωρήσεως Προσωπικού που ολοκληρώθηκε στο τέλος του 2014, της επίτευξης συνεργειών κόστους από την εξαγορά της Citibank όσο και λόγω λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Προς την κατεύθυνση αυτή συμβάλει και η ολοκλήρωση της λειτουργικής ενοποίησης του Δικτύου της Citibank με το Δίκτυο της Alpha Bank στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015. Στο πλαίσιο των πρωτοβουλιών εξορθολογισμού κόστους, αναμένεται περαιτέρω μείωση του δικτύου καταστημάτων και προσωπικού στην Νοτιοανατολική Ευρώπη για το τελευταίο τρίμηνο 2015. Συνεπεία των ανωτέρω, αναμένεται βελτίωση του αποτελέσματος προ προβλέψεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2015, σε σχέση με το 2014.

Ο ρυθμός δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους αναμένεται να είναι χαμηλότερος σε σχέση με τα προηγούμενα τρίμηνα του 2015 ως αποτέλεσμα της αποκαταστάσεως συνθηκών ομαλότητας και των ενεργειών της Τραπεζής.

Η ΕΚΤ (Τραπεζική Εποπτεία) διενήργησε Συνολική Αξιολόγηση των τεσσάρων σημαντικών ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής για το ευρώ της 12ης Ιουλίου 2015 και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τραπεζής της Ελλάδος που υπογράφηκε στις 19 Αυγούστου 2015 (το «Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ»). Στο πλαίσιο της ως Συνολικής Αξιολόγησης

διενεργήθηκε Έλεγχος της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και μια μελλοντικής προοπτικής άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Test), η οποία περιελάμβανε ένα βασικό σενάριο και ένα σενάριο δυσμενών εξελίξεων, προκειμένου να αξιολογηθούν οι ειδικές ανάγκες ανακεφαλαιοποιήσεως των επιμέρους τραπεζών στο πλαίσιο του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ. Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε ότι από τη συνολική αξιολόγηση της Τραπεζής προκύπτει συνολική υστέρηση κεφαλαίων ύψους €263 εκατ. ευρώ στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου και €2,7 δισ. στο πλαίσιο του σεναρίου δυσμενών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών που προέκυψαν από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (€1,7 δισ.), μετά από σύγκριση των δεικτών φερεγγυότητας βάσει της προβολής με τα ελάχιστα όρια που είχαν καθοριστεί για την άσκηση. Μετά την έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους €180 εκατ. οι προς κάλυψη συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπεζής μειώθηκαν σε € 2.563 εκατ. Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα στις 28.10.2015 ανακοίνωσε Προσκλησεις ανταλλαγής που αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατατάξεως και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12^η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά την οποία προσεφέρθησαν τίτλοι η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ. Ταυτόχρονα, ολοκληρώθηκε η προσφορά νέων μετοχών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές €1,55 δισ. που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 14.11.2015.

Λαμβάνοντας το σύνολο της Αύξησης ύψους € 2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι μετά την υπογραφή της Συμβάσεως Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε στις 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Καθώς αυτό το Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τραπεζής λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και της αποκτήσεως των δραστηριοτήτων λιανικής της Citi Ελλάδος, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής στις 26 Ιουνίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 11 Ιουνίου 2014, υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στις 12 Ιουνίου 2014 και εγκρίθηκε από αυτήν στις 9 Ιουλίου 2014.

Μετά από σχετικό αίτημα της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 21 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα προχώρησε σε νέα αναθεώρηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, με σκοπό να καταστεί αυτό αντιπροσωπευτικό των τρεχουσών συνθηκών και της τότε επικείμενης ανακεφαλαιοποίησης της Τραπεζής. Το νέο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως (το «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως 2015») προεγκρίθηκε από το ΤΧΣ και σύμφωνα με την από 26.11.2015 ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εγκρίθηκε από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Οι κύριες δεσμεύσεις που έχουν συμπεριληφθεί στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως 2015 περιλαμβάνουν τη μείωση των συνολικών δαπανών της Τραπεζής στην Ελλάδα (τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες), τη μείωση του κόστους χρηματοδοτήσεως μέσω του εξορθολογισμού του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες, την περαιτέρω ενδυνάμωση του ισολογισμού της Τραπεζής, τη μείωση του αριθμού των καταστημάτων της Τραπεζής στην Ελλάδα, τον περιορισμό του αριθμού των εργαζομένων της Τραπεζής στην Ελλάδα σε τραπεζικές ή μη δραστηριότητες, τον περιορισμό του μεγέθους του χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού των δραστηριοτήτων εξωτερικού της Τραπεζής, τον περιορισμό παροχής πρόσθετων κεφαλαίων σε θυγατρικές του εξωτερικού, την αποειπένδυση από χαρτοφυλάκιο αξιογράφων εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιριών (πλην ορισμένων περιπτώσεων), τη μείωση του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών συμμετοχών της Τραπεζής, τον περιορισμό στην αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities), την υιοθέτηση κατευθυντηρίων γραμμών σχετικά με την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, και το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεως, καθώς και λοιπές δεσμεύσεις, την τήρηση ανώτατου ορίου ως προς τις συνολικές ετήσιες αποδοχές (μισθό, ασφαλιστική εισφορά,

	<p>επίδομα παραγωγικότητας) που η Τράπεζα μπορεί να παρέχει σε οποιοδήποτε εργαζόμενο ή διευθυντικό στέλεχος.</p> <p>Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα για την τελευταία αναθεώρηση του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως 2015 βασίσθηκε σε παραδοχές σχετικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα επόμενα χρόνια, επί των οποίων υπήρξε η σύμφωνη γνώμη της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΤΧΣ. Η Τράπεζα εκτιμά ότι δεν θα χρειαστεί να πραγματοποιηθούν θεμελιώδεις αλλαγές στο μοντέλο λειτουργίας της Τράπεζας, ως μέρος του σχεδίου Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2015.</p>
<p>B.5 <i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i></p>	<p>Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρία. Η Τράπεζα στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ενοποίησε 108 εταιρίες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 12 εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.</p>
<p>B.6 <i>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</i> <i>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</i> <i>- 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.</i></p>	<p>Κατά την 24/11/2015, κανένας μέτοχος, 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 κατείχε ποσοστό 11%, με δικαιώματα ψήφου περιορισμένα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010.</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 πληροῦται 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 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/(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 του 2012. Επιπλέον, τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013). Τέλος την 30.9.2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank International Plc (CIP) και της Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Π.Π. στην Ελλάδα το Ενεργητικό των οποίων αποτελούσε το 1,6% του συνόλου του Ενεργητικού του Ομίλου.

ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.019.017	1.688.182	1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.771.739	2.566.230	3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.189	8.836	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476	797.393	736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	49.556.985	51.678.313	40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.688.286	4.966.934	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	310.818	1.369.786	1.535.572
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101	4.308.556	
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	46.383	50.044	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	567.212	560.453	493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.083.348	1.122.470	987.385
Υπεράξια και λοιπά άυλα πάγια	331.424	242.914	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.689.446	2.788.688	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.365.066	1.542.830	1.014.735
	72.881.490	73.691.629	58.246.614
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53.971	5.638	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	72.935.461	73.697.267	58.253.418
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.300.114	19.082.724	25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541	1.373.500	1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.900.633	42.484.860	28.464.349
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.523.521	782.936	732.259

Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	61.794	56.768	42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25.502	35.160	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	105.353	78.700	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	1.091.747	1.156.000	929.748
Προβλέψεις	212.712	278.884	138.787
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994		
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.228.911	65.329.532	57.505.918
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	4.216.872	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.212.062	2.757.653
Αποθεματικά	105.712	631.033	268.315
Ποσάπου καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(25)		
Αποτελέσματα εις νέον	(1.142.801)	(747.572)	(3.538.207)
	7.651.820	8.312.395	588.042
Δικαιώματα τρίτων	23.266	23.640	11.904
Υβριδικά κεφάλαια	31.464	31.700	147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	7.706.550	8.367.735	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	72.935.461	73.697.267	58.253.418

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού της χρήσεως 2012 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2,1 δισ., ήτοι 4,1%, σε €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014 από €51.678,3 εκατ. την 31.12.2013, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν μείωση κατά 9,3% και διαμορφώθηκαν σε €17.300,0 εκατ. την 31.12.2014 από €19.082,7 εκατ. την 31.12.2013 λόγω της μείωσης του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες λόγω των εισροών καταθέσεων, της μειώσεως των υπολοίπων κορηγήσεων και της αύξησης των συναλλαγών σε συμφωνία πωλήσεως και επαναγοράς (repos).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 το ύψος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσίασε αύξηση κατά €900,8 εκατ., ήτοι 32,3% σε €3.689,4 εκατ. εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αναγνώριση πρόσθετων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €422,0 εκατ. από απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης που δεν είχαν αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013 και στην αύξηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από μεταφερομένες φορολογικές ζημιές.

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει αύξηση κατά 1,0% την 31.12.2014 σε σύγκριση με την 31.12.2013 και 49,3% την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2014, ενώ οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη παρουσιάζονται αυξημένες σε ετήσια βάση.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2014 ανήλθε σε €7,7 δισ. παρουσιάζοντας μείωση κατά €0,7 δισ. έναντι €8,4 δισ. της χρήσεως 31.12.2013.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.282.288	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.343.757)	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	455.220	429.378	322.949
Προμήθειες έξοδα	(58.081)	(59.071)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	397.139	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.573	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	41.289	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	64.995	74.626	61.337
	107.857	332.225	(170.521)
Σύνολο εσόδων	2.443.527	2.360.353	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(662.601)	(661.569)	(532.699)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου	(200.800)		
Γενικά διοικητικά έξοδα	(614.506)	(584.554)	(454.990)
Αποσβέσεις	(97.953)	(92.161)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(69.251)	(87.568)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.645.111)	(1.425.852)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.853.205)	(1.923.213)	(1.666.543)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών**	40.287	3.283.052	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(10.759)	(16.194)	(10.393)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.025.261)	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	695.553	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.708)	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	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.809)	2.979.286	(1.088.021)
-από διακοπείσες δραστηριότητες		(57.117)	5.920
	(329.809)	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	101	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,03)	0,44	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,03)	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 για τη χρήση 2014 που προέρχεται από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος και μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τη

χρήση 2013 που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	(481.006)	226.865	239.353
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(224.342)	153.151	(152.674)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(2.909)	(2.449)	(21.003)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.318)	1.131	500
Φόρος εισοδήματος	182.822	(94.196)	(12.363)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά το φόρο εισοδήματος	(526.753)	284.502	53.813
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες		47.037	(5.064)
	(526.753)	331.539	48.749
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(38.364)	(5.074)	2.584
Φόρος εισοδήματος	9.930	3.510	(517)
	(28.434)	(1.564)	2.067
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(555.187)	329.975	50.816
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(884.895)	3.252.199	(1.030.871)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(884.928)	3.262.233	(1.032.651)
- από διακοπείσες δραστηριότητες		(10.080)	856
	(884.928)	3.252.153	(1.031.795)
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	46	924

* 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το καθαρό έσοδο από τόκους αυξήθηκε το 2014 κατά 16,9% σε €1.938,5 εκατ. (από €1.657,8 εκατ. το 2013) κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων (η οποία σε ετήσια βάση ανήλθε σε 0,4%) και του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ, του περιορισμού άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ από το Μάιο του 2014, καθώς και από τη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 10 μονάδες βάσης το Ιούνιο του 2014 και επιπλέον μείωση 10 μονάδων βάσης το Σεπτέμβριο του 2014. Επιπλέον, η αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκε από το γεγονός ότι τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπεζής για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπεζής για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013). Αντίστοιχα το 2013 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 Τραπεζής το Φεβρουάριο του 2013.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €26,8 εκατ. ή 7,2% και ανήλθαν σε €397,1 εκατ. το 2014 (έναντι €370,3 εκατ. το 2013). Η βελτίωσή τους προήλθε κυρίως από την αύξηση των προμηθειών από συναλλαγές και αγοραπωλησίες συναλλάγματος, καθώς και από την ενίσχυση των προμηθειών από χρηματιστηριακές εργασίες, εργασίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και από τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Επίσης οι προμήθειες πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της εξαγοράς των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citι.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του 2014, αποτελούνται κυρίως από κέρδη από επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €78,5 εκατ. Ζημιές από την αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole ύψους €25 εκατ. καθώς και ζημιές από αποτιμήσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ύψους €35 εκατ.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.645,1 εκατ. για το 2014 σε σύγκριση με €1.425,9 εκατ. το 2013 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,4%) και € 1.152,1 εκατ. το 2012 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23,8%).

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού παρέμειναν σχεδόν σταθερά ελαχίστως αυξανόμενα κατά €1,0 εκατ. το 2014, ήτοι 0,2% και διαμορφώθηκαν σε €662,6 εκατ. (από €661,6 εκατ. το 2013). Η αύξηση στο 2014 που απορρέει από την ενσωμάτωση των μεγεθών της Εμπορικής Τράπεζας για 12 μήνες έναντι 11 μηνών το 2013, αντισταθμίστηκε από την μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού ως αποτέλεσμα της νέας συλλογικής σύμβασης εργασίας, των περαιτέρω αλλαγών στην πολιτική αμοιβών καθώς επίσης και στην αναδιοργάνωση του δικτύου και στον εξορθολογισμό των δαπανών. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπεζής συνολικού κόστους €200,8 εκατ. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ήταν 15.193 την 31.12.2014 (από 16.934 την 31.12.2013).

Οι Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου μειώθηκαν κατά €70,0 εκατ. το 2014 ήτοι 3,6% σε €1.853,2 εκατ. από €1.923,2 εκατ. το 2013. Η Τράπεζα σύμφωνα με πάγια πρακτική της, αλλά και την κείμενη νομοθεσία, εφαρμόζει αντικειμενικές παραδοχές κατά τον σχηματισμό των προβλέψεων απομείωσης, εντός του καθορισμένου από τα διεθνή λογιστικά πρότυπα πλαισίου, προσαρμόζοντας σε τακτά χρονικά διαστήματα τις εκτιμήσεις και παραδοχές αυτές, αλλά και τις επιμέρους παραμέτρους της σχετικής μεθοδολογίας. Η προσαρμογή αυτή γίνεται με γνώμονα τις μεταβολές στο μακροοικονομικό περιβάλλον, τις ιδιαίτερες συνθήκες της αγοράς, αλλά και τις τρέχουσες εξελίξεις στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία των πελατών της και τους κλάδους δραστηριοποίησης αυτών. Η αναθεώρηση των εκτιμώμενων προβλέψεων για το 2014 πραγματοποιήθηκε βάσει επικαιροποιημένων οικονομικών στοιχείων και βασικών δεικτών αξιολόγησης ανακτασιμότητας των εν λόγω πιστοδοτήσεων και των συνδεδεμένων με αυτές εξασφαλίσεων. Από τις προσαρμογές που η Τράπεζα διενήργησε σύμφωνα με τις ανωτέρω (εσωτερικές) παραδοχές της

στη μεθοδολογία απομειώσεων εξήχθη ποσό που, μεταξύ άλλων, κάλυψε και το αντίστοιχο της προτεινόμενης εκ της διενέργειας της Συνολικής Αξιολόγησης πρόβλεψης.

Επίσης, λόγω αναμορφώσεων ορισμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.9.2014 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2014. Πιο συγκεκριμένα οι αναμορφωμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 30.9.2014 περιλαμβάνουν: α) την μεταβολή της παρουσίας των νομικών εξόδων και των αντίστοιχων εσόδων, β) τον χαρακτηρισμό του Καταστήματος της Τραπέζης στην Βουλγαρία ως διακοπεία δραστηριότητα και γ) την οριστικοποίηση της αποτίμησης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π. που αναγνωρίστηκε αναδρομικά, το ενεργητικό των οποίων αποτελούσε το 1,6% του συνόλου του Ενεργητικού του Ομίλου την 30.9.2014.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Ενεργητικό		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.602.599	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.866.178	2.771.739
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.377	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	894.697	1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	46.961.442	49.556.985
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.673.331	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	169.030	310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.297.721	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	45.617	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα	609.139	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.046.258	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	331.464	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.422.668	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.421.284	1.365.066
	69.345.805	72.881.490
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	436.361	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	69.782.166	72.935.461
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.559.077	17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.674.700	1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	30.469.514	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθεισες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.132.335	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28.702	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	38.134	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	109.698	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις	1.313.204	1.091.747
Προβλέψεις	240.708	212.712
	62.566.072	65.169.917

Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	260.265	58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.826.337	65.228.911
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά	188.345	105.712
Ποσάπου καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση		(25)
Αποτελέσματα εις νέον	(1.975.160)	(1.142.801)
	6.902.119	7.651.820
Δικαιώματα τρίτων	23.975	23.266
Υβριδικά κεφάλαια	29.735	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	6.955.829	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	69.782.166	72.935.461

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την 30.9.2015, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2.595,5 δισ., ήτοι 5,2%, σε €46.961,4 εκατ. την 30.9.2015 από €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο λόγω των συνθηκών οι οποίες διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Επίσης, αρνητική επίδραση είχε η μεταφορά δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €364,2 εκατ. στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της κατ' αρχήν συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD. Η μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε σχέση με την μείωση των καταθέσεων είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου σε 154,1% την 30.9.2015 από 115,5% το 2014.

Οι μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) για τον Όμιλο ανήλθαν σε €31,0 δισ. την 30.9.2015 αντιπροσωπεύοντας το 49,9% των συνολικών δανείων έναντι €28,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, (46,0% των συνολικών δανείων του Ομίλου) και ο δείκτης κάλυψης αυτών (συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προς μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις) διαμορφώθηκε σε 49,0% την 30.9.2015 από 45% την 31.12.2014. Για το εννέαμηνο 2015, στις μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) για τον Όμιλο περιλαμβάνονται εκτός από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPLs) του Ομίλου ύψους €22,7 δισ. (€20,6 δισ. το 2014), μη εξυπηρετούμενες ρυθμίσεις (forborne non performing exposure), οι οποίες είναι κάτω των 90 ημερών αλλά σύμφωνα με τους ορισμούς της EBA θεωρούνται ως μη εξυπηρετούμενες, ύψους € 6,2 δισ. (€5,4 δισ. το 2014) και δάνεια ύψους € 2,2 δισ. (€ 2,7 δισ. το 2014), τα οποία είναι είτε απομειωμένα είτε εμφάνιζαν την ένδειξη αδυναμίας πληρωμής, και ενώ ήταν κάτω των 90 ημερών, σύμφωνα με τους ορισμούς της EBA θεωρούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

Κατά την 30.9.2015 το ύψος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσίασε αύξηση κατά €733,2 εκατ., ήτοι 19,9% σε €4.442,7 εκατ. εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην προσαρμογή φορολογικών συντελεστών από 26% σε 29% για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των προσωρινών διαφορών με 31.12.2014 η οποία είχε ως αποτέλεσμα αύξηση ύψους €397,8 εκατ. και την αναγνώριση πρόσθετων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως αποτέλεσμα των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης κατά το εννέαμηνο 2015.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά €10,3 δισ. ή 59,3%

και διαμορφώθηκαν σε €27.559,1 εκατ. την 30.9.2015 από €17.300,1 εκατ. την 31.12.2014 ως αποτέλεσμα της αύξησης των υποχρεώσεων προς το ευρώσύστημα (ELA και ΕΚΤ) συνεπεία της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων λόγω της παρατεταμένης χρονικά προσπάθειας συμφωνίας της Ελλάδας με τους Ευρωπαίους εταίρους η οποία συνέβαλε στην επαναφορά ανησυχίας των ελλήνων καταθετών και οδήγησε σε μαζικές εκροές καταθέσεων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση της Τραπέζης από το Ευρώσύστημα ανήλθε σε €27,1 δισ. και αποτελείται από €4,9 δισ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €22,2 δισ. χρηματοδότηση μέσω του ELA. Η χρηματοδότηση από το Ευρώσύστημα ως προς το σύνολο του Ενεργητικού ανήλθε σε 39% την 30.9.2015 και 20% την 31.12.2014.

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει μείωση κατά €12,4 δισ. ήτοι 29,0% σε σχέση με την 31.12.2014. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Στα τέλη Ιουνίου 2015 σταθεροποιήθηκε το επίπεδο των καταθέσεων συνεπεία της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων και της επίτευξης συμφωνίας η οποία οδήγησε σε μείωση της αβεβαιότητας. Οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη την 30.9.2015 παρουσιάζονται αυξημένες σε σχέση με το 2014.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 30.9.2015 ανήλθε σε €7,0 δισ. έναντι €7,7 δισ. της χρήσεως 31.12.2014.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.283.915	2.461.231
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(838.431)	(1.032.234)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.445.484	1.428.997
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	286.739	290.004
Προμήθειες έξοδα	(54.607)	(41.353)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	232.132	248.651
Έσοδα από μερίσματα	903	1.086
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	45.369	85.690
Λοιπά έσοδα	46.833	50.395
	93.105	137.171
Σύνολο εσόδων	1.770.721	1.814.819
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(397.261)	(485.364)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς εθελουσίας εξόδου		(194.500)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(399.239)	(374.201)
Αποσβέσεις	(78.207)	(68.623)
Λοιπά έξοδα	(3.775)	(6.203)
Σύνολο εξόδων	(878.482)	(1.128.891)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(2.355.918)	(1.075.124)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών		40.287
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(9.022)	(7.369)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.472.701)	(356.278)
Φόρος εισοδήματος	723.309	492.875
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.392)	136.597
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(838.384)	129.303

Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.644)	136.361
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
	(838.636)	129.067
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	252	236
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,07)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,06)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,0070)	(0,0006)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων των συγκριτικών περιόδων έχουν αναμορφωθεί λόγω τροποποίησης της παρουσίασης των νομικών εξόδων, της αναδρομικής προσαρμογής της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π. και της παρουσίασης του Καταστήματος της Τραπέζης στη Βουλγαρία ως διακοπείσα δραστηριότητα [σημειώσεις 26 και 28 των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.9.2015].

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα ανήλθε σε €1.445,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ενισχυμένο κατά 1,2% σε σχέση με €1.429,0 εκατ. το εννεάμηνο του 2014 παρά το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα λόγω της συνεχιζόμενης αποκλιμακώσεως των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων. Οι συνολικοί τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά €177,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 και ανήλθαν σε €2.283,9 έναντι €2.461,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014. Η μείωση κατά 6,9% στα έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) οφείλεται στην αποκλιμάκωση των επιτοκίων των επιχειρηματικών χορηγήσεων. Επίσης τα περιθώρια δανεισμού παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, με εξαίρεση τα περιθώρια δανεισμού μικρών επιχειρήσεων τα οποία μειώθηκαν.

Το καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκε κατά 6,6% λόγω της τραπεζικής αργίας για τις τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα για περίοδο τριών εβδομάδων και της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν στο εννεάμηνο του 2015 κατά 47,1% ενώ η μείωση των λοιπών εσόδων κατά 7,1% αντανάκλα την μείωση των εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά €5,1 εκατ. σε σχέση με τα αντίστοιχα του εννεάμνου του 2014.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν κατά €40,3 εκατ. και ανήλθαν σε €45,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 (από κέρδη ύψους €85,7 εκατ. το εννεάμηνο του 2014). Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννεάμνου 2015, αποτελούνται από ζημιές σε επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €20,8 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €44,7 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και από ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €14,5 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €6,4 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Επίσης τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννεάμνου 2015, έχουν επηρεαστεί θετικά από τις αποτιμήσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 18,2% και ανήλθαν σε €397,3 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 από €485,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2014 κυρίως λόγω της θετικής επιπτώσεως της επιτυχούς ολοκλήρωσεως του Προγράμματος Οικειοθελούς Αποχωρήσεως Προσωπικού (Voluntary Separation Scheme) το οποίο ολοκληρώθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2014 κατά το οποίο αποχώρησαν 2.193 εργαζόμενοι.

	<p>Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν σε €2.355,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με €1.075,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Τα αποτελέσματα προ φόρων και προ προβλεψεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε € 883,2 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 και €827,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2014.</p> <p>Για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούσαν την 30 Ιουνίου και μετά, μέχρι την ημερομηνία εγκρίσεως αυτών των ενδιάμεσων καταστάσεων. Οι συνθήκες αυτές διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και οδήγησαν στην αναγνώριση σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο.</p>	
B.8	<p><i>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρίας.</i></p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>
B.9	<p><i>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</i></p>	<p>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 υποχρεώσεων της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.</p>
B.10	<p><i>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i></p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>
B.11	<p><i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i></p>	<p>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.</p>

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ – ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

<p>Γ.1 Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</p>	<p>Οι μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται είναι νέες κοινές μετοχές άυλες, 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.</p>
<p>Γ.2 Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</p>	<p>Οι μετοχές της Τραπέζης διαπραγματεύονται σε ευρώ.</p>
<p>Γ.3 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.</p>	<p>Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται στο συνολικό ποσό των €461.064.360 διαιρούμενο σε 1.536.881.200 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30.</p>
<p>Γ.4 Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</p>	<p>Κάθε μετοχή της Τραπέζης ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τραπέζης.</p> <p>Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση του ΤΧΣ σε σχέση με τις κοινές μετοχές που κατέχει:</p> <p><i>Δικαιώματα του ΤΧΣ ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010:</i></p> <p>Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του με τους περιορισμούς που περιγράφονται κατωτέρω στις εξής περιπτώσεις:</p> <p>(α) Για τις μετοχές ως προς τις οποίες τύχχαναν εφαρμογής οι εν λόγω περιορισμοί, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του ν. 4051/2012 (Α' 40) κατά το χρόνο της ανάληψης των μετοχών από το ΤΧΣ, ήτοι, στην περίπτωση της Τραπέζης, τις μετοχές που αναλήφθηκαν και καλύφθηκαν από το ΤΧΣ στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.</p> <p>(β) Για τις μετοχές 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 μετά τη δημοσίευση του ν. 4254/2014 (Α 84) είναι τουλάχιστον ίση με το 50%.</p> <p>Στις ανωτέρω περιπτώσεις, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης 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, αναβίωσης, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης της Τραπέζης, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών. 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.</p>

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 προάγουν την υλοποίηση αυτού ή περιγράφονται στο Πλαίσιο Συνεργασίας με το ΤΧΣ. Κάθε διάθεση μετοχών από το ΤΧΣ προς επενδυτές του ιδιωτικού τομέα που λαμβάνει χώρα κατά τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010 ή στο πλαίσιο της εξάσκησης των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους τίτλους της παρ. 6 του άρθρου 8 θα λογίζεται ότι επιφέρει μείωση στη συμμετοχή του ΤΧΣ όσον αφορά τις μετοχές για τις οποίες το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2, 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 και πρόσθετων απολαβών (bonus) 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.),

iii) που αφορά εταιρικές πράξεις επί των θεμάτων για τα οποία το Ταμείο έχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης.

γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ,

δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,

ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Το ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία της Τραπέζης μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Σύμφωνα με τον Ν.4340/2015 που τροποποίησε το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τραπέζης και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, το ΤΧΣ δικαιούται να προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων, με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας. Η αξιολόγηση αυτή περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών τους σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες των πιστωτικών ιδρυμάτων. Με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης το ΤΧΣ δύναται να προβεί σε συγκεκριμένες προτάσεις για βελτιώσεις και τυχόν αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση των ως άνω πιστωτικών ιδρυμάτων.

Επίσης, κατόπιν αιτήματος του ΤΧΣ, στις 23 Νοεμβρίου 2015 τέθηκε σε ισχύ νέο Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Τραπέζης και του ΤΧΣ (το «Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας»), το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Πλαίσιο Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013. Το Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας θα παραμείνει σε ισχύ για όσο χρονικό διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης.

Το Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας ρυθμίζει κυρίως: (α) θέματα εταιρικής διακυβέρνησης της Τραπέζης, (β) την άσκηση των δικαιωμάτων του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης και του δικαιώματος του ΤΧΣ να διορίζει ένα μέλος στις Επιτροπές της Τραπέζης (περιλαμβανομένης της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Σχεδιασμού Διαδοχής, με δικαίωμα, μεταξύ άλλων, συμπερίληψης θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και σύγκλησης συνεδριάσεων), (γ) τα συγκεκριμένα θέματα επί των οποίων απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ, (δ) την παρακολούθηση από το ΤΧΣ της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τραπέζης και (ε) την παρακολούθηση από το ΤΧΣ της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από την Τράπεζα και των αποτελεσμάτων της Τραπέζης στην αναδιάρθρωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Γ.5	<i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>	Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants ήτοι την 6.6.2013, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς 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	<i>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i>	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστήριο Αθηνών.
Γ.7	<i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i>	Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα απολήψεως μερίσματος επί τυχόν διανεμηθσομένων κερδών εκ της διαχειριστικής χρήσεως 2015 και εντεύθεν, επιφυλασσομένης της εφαρμογής του νόμου (συμπεριλαμβανομένου του Πλαισίου Ανακεφαλοποίησης). 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, 2013, 2014 και 2015, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 και 2014, αντίστοιχα. Για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας ή δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ — ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Δ.1	<i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.</i>	<p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι αρνητικές οικονομικές εξελίξεις και η παρατεταμένη χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση της Ελληνικής οικονομίας, έχει και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης. • Οι πιέσεις της ύφεσης στην Ελλάδα που προκαλούνται από τα μέτρα των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον στρατηγικό προσανατολισμό της και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της. • Η ικανότητα των τραπεζών να δανειστούν στις κεφαλαιαγορές και από άλλες πηγές έχει περιοριστεί και είναι σε σημαντικό βαθμό εξαρτημένες από το Ευρωσύστημα για τη χρηματοδότησή τους, ιδίως λαμβάνοντας υπόψη τα επίπεδα των εκρών καταθέσεων. Η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση του διαθέσιμου ενέχυρου για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα το οποίο ανήλθε σε €2,8 δισ. την 30.9.2015 από €7,0 δισ. την 31.12.2014 και ενδέχεται να δημιουργήσει δυσκολίες στη χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα.
-----	--	---

- Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Τραπέζης.
- Η θέση σε ισχύ της Οδηγίας Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των Τραπεζών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.
- Οι νέες μετοχές της Τραπέζης ενδέχεται να υπαχθούν σε μελλοντική άσκηση του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης και στα υποχρεωτικά μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα ακόμη και την πλήρη απομείωση της αξίας τους.
- Οι συνθήκες υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης θα ασκούσε το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού ή άλλα μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν.4335/2015 ή με μελλοντικές νομοθεσίες ή κανονιστικές προτάσεις είναι αβέβαιες και αυτή η αβεβαιότητα ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στην αξία των μετοχών της Τραπέζης.
- Αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο ενδέχεται να οδηγήσουν σε αβεβαιότητα σχετικά με την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει και να διατηρήσει τα απαιτούμενα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας.
- Ενδέχεται να μην είναι επιτρεπτό να συμπεριληφθούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, μερικά ή συνολικά, στα εμπορικά κεφάλαια, με αποτέλεσμα την χειροτέρευση της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου. Περαιτέρω, η συμμετοχή των μετόχων της Τραπέζης στο μετοχικό της κεφάλαιο ενδέχεται να αραιωθεί εφόσον ασκηθούν τα δικαιώματα μετατροπής του Ελληνικού Δημοσίου σε κοινές μετοχές, που εκδίδονται για το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης που σχηματίζει η Τράπεζα.
- Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου που διενεργούνται από την ΕΚΤ μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο, στο κόστος χρηματοδότησης, και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του.
- Η πρόσβαση της Τραπέζης σε κεφαλαιαγορές και διατραπεζικές αγορές εξαρτάται ουσιαδώς από την πιστοληπτική διαβάθμισή του Ελληνικού Δημοσίου και της Τραπέζης. Τυχόν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τραπέζης ή του Ελληνικού Δημοσίου δύναται να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης τη δραστηριότητα, την οικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση, τα λειτουργικά του αποτελέσματα και τις προοπτικές του.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανέμει μέρος στους κατόχους των κοινών μετοχών της. Για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Σχέδιο δε θα δικαιούται να καταβάλλει μέρος που υπερβαίνει το 35% επί των μη ενοποιημένων μετά φόρων καθαρών κερδών της Τραπέζης ή/ και σε περίπτωση ελλείψεως διανεμητών κερδών, η Τράπεζα δεν θα είναι σε θέση να καταβάλλει μέρος στους κοινούς μετόχους.
- Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους και δεν υπάρχει διασφάλιση αποφυγής μελλοντικής κυβερνητικής παρέμβασης στον τραπεζικό τομέα.
- 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 στη 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, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές 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 δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές. Μεταξύ άλλων η οικονομική κρίση στην Ελλάδα μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς τη λειτουργία της δραστηριότητας του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, να αυξήσει την αβεβαιότητα των καταθετών στις χώρες αυτές σχετικά με την αξιοπιστία της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τραπεζής, η οποία μπορεί, με τη σειρά της να επηρεάσει την πρόθεσή τους να συνεχίσουν να συναλλάσσονται με τις θυγατρικές της Τραπεζής στο εξωτερικό.

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 Τραπεζής. 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.
- Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα μέσω του ΤΧΣ έχει επισήμως εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπό την προϋπόθεση υλοποίησης του σχεδίου Αναδιάρθρωσης και έτσι η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει διάφορους κινδύνους από την μη εφαρμογή του σχεδίου Αναδιάρθρωσης.
- Η εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων κεφαλαιακής ενίσχυσης ως προϋπόθεση λήψης προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ στο μέλλον ενδέχεται να προκαλέσει μελλοντικές επιδικίες με δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη λειτουργία και τις προοπτικές της Τραπεζής.
- Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπεζής. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπεζής 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 Τραπεζής και του Ομίλου σχετικά με τη διανομή μερισμάτων, την πολιτική αμοιβών και με άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, περιορίζοντας εντέλει την ευελιξία στον τρόπο λειτουργίας του Ομίλου.
- 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.
- Ακύρωση, ή αλλαγές στο πλαίσιο λειτουργίας του ΕΤΧΣ, ΕSM ή του ΤΧΣ, ή της συμμετοχής του Ομίλου στα προγράμματα των φορέων αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την οικονομική απόδοση της Τραπεζής και του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύναται 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 μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η απαγόρευση πλειστηριασμών που περιγράφεται, ή οποιαδήποτε άλλη παρόμοια απαγόρευση, δεν θα παραταθεί ή δεν θα τεθεί σε ισχύ πέραν της υφιστάμενης διορίας.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τραπεζής από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά 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.
- Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα, 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. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει με

ακρίβεια την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου.

- Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός κοινού 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 υποστεί βλάβη, 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 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. 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 απεργίες ή άλλες παρόμοιες κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο επιδικιών και λειτουργικό κίνδυνο. 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.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά του, στη χρηματοοικονομική του κατάσταση και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.
- Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποτρέψουν την επέλευση ζημιών. Οι συναλλαγές επί 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.
- 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. Η ισχύουσα φορολογική νομοθεσία δεν αντιμετωπίζει νομοθετικά ή ερμηνευτικά το θέμα της φορολόγησης της εν λόγω διαφοράς σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης ή απόφασης διανομής της στο μέλλον.

<p>Δ.3 <i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i></p>	<p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα των Κοινών Μετοχών της. • Η άσκηση των Warrants ή οι μελλοντικές πωλήσεις Κοινών Μετοχών θα μπορούσε να προκαλέσει μείωση της τιμής των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης. 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. • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τραπέζης παρουσιάζει και ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά στο μέλλον το οποίο ενδέχεται να οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στα χέρια συγκεκριμένων επενδυτών, σε σημείο που οι επενδυτές αυτοί να αποκτήσουν τον έλεγχο της Τραπέζης. • Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών ενδέχεται να κινηθεί πτωτικά. 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.
---	---

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ

<p>E.1 <i>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i></p>	<p>Τα καθαρά συνολικά έσοδα από την παρούσα Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανέρχονται σε €2.563 εκατ.</p> <p>Τα εκτιμώμενα έξοδα έκδοσης ύψους €64,5 εκατ., θα καλυφθούν από τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που βαρύνουν τον επενδυτή.</p>
<p>E.2 <i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i></p>	<p>Οι κεφαλαιακές ανάγκες του ομίλου της Τραπέζης διαμορφώθηκαν μετά την ολοκλήρωση Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment) των στοιχείων ενεργητικού που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») για τις ελληνικές συστημικές τραπεζών, στο βασικό σενάριο στα Ευρώ 263 εκατ. («Κεφαλαιακές Ανάγκες Βασικού Σεναρίου»), ενώ για το δυσμενές σενάριο οι ανάγκες ανήλθαν σε €2.743 δισ. («Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες»). Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ανέκρινε, την 13η Νοεμβρίου 2015, δράσεις συνολικού ύψους Ευρώ 180 εκατ. οι οποίες και μείωσαν τις Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες της Τραπέζης ισοπόσως και ανήλθαν σε € 2.563 εκατ.</p> <p>Τα αντληθσόμενα κεφάλαια θα διατεθούν (συμφώνως προς το ν. 3864/2010) προς αποκατάσταση της κεφαλαιακής βάσεως της Τραπέζης, συνεπεία διαγνώσεως υπό της Ε.Κ.Τ. των (προαναφερθεισών) κεφαλαιακών αναγκών. Λαμβάνοντας το σύνολο της Αύξησης ύψους € 2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα.</p>

E.3 Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	<p>Η Αύξηση πραγματοποιήθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010, ως ίσχυε, και συμπληρωματικά με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και καλύφθηκε στο σύνολό της με καταβολή μετρητών και με την (εξομοιούμενη) κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων, ως εξής:</p> <p>α) την έκδοση και προσφορά μέσω διεθνούς βιβλίου προσφορών που ανοίχτηκε και ολοκληρώθηκε στην αλλοδαπή, σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (α), σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτ. (στ) ν. 3401/2005 και σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (γ) του ν. 3401/2005 (εφεξής η «Προσφορά»), 776.084.586 Νέων Κοινών Μετοχών, οι οποίες καλύφθηκαν με την καταβολή μετρητών ύψους € 1.552.169.172,00, και</p> <p>β) την έκδοση και διάθεση προς τους κατόχους τίτλων, οι οποίοι αποδέχθηκαν την προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων που απευθύνθηκε στις 28.10.2015 από την Τράπεζα (LME), 505.415.414 Νέων Κοινών Μετοχών, οι οποίες καλύφθηκαν δια κεφαλαιοποιήσεως χρηματικών απαιτήσεων ύψους €1.010.830.828,00, προερχόμενες από τους τίτλους που συμμετείχαν στο LME,</p> <p>ήτοι με την έκδοση και διάθεση συνολικώς 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Τραπέζης (μετά το reverse split) ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 2,00 (μετά το reverse split), ανά μετοχή.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης κατά την από 19.11.2015 συνεδρίασή του όρισε την τιμή διαθέσεως σε Ευρώ 0,04 ανά Νέα Μετοχή (ή Ευρώ 2,00 ανά Νέα Μετοχή μετά την ως άνω περιγραφόμενη συνένωση (reverse split) των υφισταμένων Κοινών Μετοχών της με αναλογία 50 προς 1), μετά από αποδοχή της τιμής από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) δυνάμει του άρθρου 7 παρ. 5 (α) του ν. 3864/2010.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στην από 24.11.2015 συνεδρίασή του πιστοποίησε την καταβολή της Αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.563 εκατ.</p> <p>Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης, που αποφασίσθηκε κατά την από 14.11.2015 συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων, όπως περαιτέρω συμπληρώθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης κατά την από 19.11.2015 συνεδρίασή του, εγκρίθηκε στις 24.11.2015 με απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με την υπ' αριθμ Πρωτ. 120317 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού στις 24.11.2015.</p>
E.4 Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν συντρέχει.
E.5 Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δεν συντρέχει.

<p>E.6 Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</p>	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπέζης (α) πριν την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και προ reverse split (μετοχολόγιο της 14.11.2015), (β) πριν την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και μετά το reverse split (μετοχολόγιο της 14.11.2015) και (γ) μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και μετά το reverse split.</p>																																				
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 548 767 624"></th> <th data-bbox="783 548 959 624">Πριν την παρούσα Αύξηση και προ reverse split</th> <th data-bbox="975 548 1150 624">Πριν την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split</th> <th data-bbox="1166 548 1374 624">Μετά την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split</th> </tr> <tr> <th data-bbox="528 657 767 711">Μέτοχοι</th> <th data-bbox="783 657 959 711">%</th> <th data-bbox="975 635 1150 711"># κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου</th> <th data-bbox="1166 635 1374 711"># κοινών μετοχών/δικ. ψήφου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 722 767 777">Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)</td> <td data-bbox="783 722 959 777">66,24%</td> <td data-bbox="975 722 1150 777">169.175.146</td> <td data-bbox="1166 722 1374 777">66,24%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 777 767 810">Ξένοι θεσμικοί επενδυτές</td> <td data-bbox="783 777 959 810">23,63%</td> <td data-bbox="975 777 1150 810">60.341.615</td> <td data-bbox="1166 777 1374 810">23,63%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 810 767 864">Έλληνες θεσμικοί επενδυτές</td> <td data-bbox="783 810 959 864">1,05%</td> <td data-bbox="975 810 1150 864">2.674.227</td> <td data-bbox="1166 810 1374 864">1,05%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 864 767 897">Ιδιώτες Επενδυτές</td> <td data-bbox="783 864 959 897">9,08%</td> <td data-bbox="975 864 1150 897">23.190.212</td> <td data-bbox="1166 864 1374 897">9,08%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 897 767 952">Προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων (LME)</td> <td data-bbox="783 897 959 952">-</td> <td data-bbox="975 897 1150 952">-</td> <td data-bbox="1166 897 1374 952">505.415.414</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 952 767 1006">Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές</td> <td data-bbox="783 952 959 1006">-</td> <td data-bbox="975 952 1150 1006">-</td> <td data-bbox="1166 952 1374 1006">776.084.586</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1006 767 1050">Σύνολο</td> <td data-bbox="783 1006 959 1050">100,00%</td> <td data-bbox="975 1006 1150 1050">255.381.200</td> <td data-bbox="1166 1006 1374 1050">100,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Πριν την παρούσα Αύξηση και προ reverse split	Πριν την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split	Μετά την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split	Μέτοχοι	%	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	# κοινών μετοχών/δικ. ψήφου	Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	66,24%	169.175.146	66,24%	Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	23,63%	60.341.615	23,63%	Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	1,05%	2.674.227	1,05%	Ιδιώτες Επενδυτές	9,08%	23.190.212	9,08%	Προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων (LME)	-	-	505.415.414	Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές	-	-	776.084.586	Σύνολο	100,00%	255.381.200	100,00%	<p>Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.</p>
	Πριν την παρούσα Αύξηση και προ reverse split	Πριν την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split	Μετά την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split																																		
Μέτοχοι	%	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	# κοινών μετοχών/δικ. ψήφου																																		
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	66,24%	169.175.146	66,24%																																		
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	23,63%	60.341.615	23,63%																																		
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	1,05%	2.674.227	1,05%																																		
Ιδιώτες Επενδυτές	9,08%	23.190.212	9,08%																																		
Προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων (LME)	-	-	505.415.414																																		
Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές	-	-	776.084.586																																		
Σύνολο	100,00%	255.381.200	100,00%																																		
<p>E.7 Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</p>	<p>Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.</p>																																				

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 Τραπέζης (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 Τραπέζης και του Ομίλου της.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Τραπέζης 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 κατάσταση της Ελλάδας

Οι αρνητικές οικονομικές εξελίξεις και η παρατεταμένη χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση της Ελληνικής οικονομίας, έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης.

Η εξέλιξη των στοιχείων του ενεργητικού, της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της οικονομικής κατάστασης, των λειτουργικών αποτελεσμάτων και προοπτικών του Ομίλου εξαρτάται ιδιαιτέρως από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Τη 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 84,5% των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από απομειώσεις και το 82,5% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Η συνολική έκθεση του Ομίλου προς το Ελληνικό Δημόσιο ανήλθε σε €5,5 δισ. περίπου κατά την 30.9.2015 ποσό το οποίο περιλαμβάνει δάνεια προς δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς (€1,3 δισ.), ομόλογα ελληνικού δημοσίου (€ 3,9 δισ.), αξιόγραφα εκδόσεως δημόσιων επιχειρήσεων/φορέων/οργανισμών (€0,2 δισ.) και καθαρά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (€0,1 δισ.). Κατά τη διάρκεια των τελευταίων επτά ετών, το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετώπισε σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά του και δεσμεύτηκε να λάβει ουσιώδη διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης στη χώρα, στα πλαίσια των προγραμμάτων προσαρμογής που συμφωνήθηκαν αρχικά με το ΔΝΤ, την Ε.Ε. και την ΕΚΤ (από κοινού αναφέρονται ως «θεσμοί») και το 2015 με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ΕΜΣ») (από κοινού αναφέρονται «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής»).

Με σκοπό τη βελτίωση των δημοσιονομικών του Ελληνικού Δημοσίου διενεργήθηκε και το πρόγραμμα εθελούσιας ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012. Σύμφωνα με το εν λόγω πρόγραμμα ανταλλαγής δόθηκε στους ιδιώτες επενδυτές η δυνατότητα να ανταλλάξουν συγκεκριμένα επιλέξιμα ομόλογα εκδόσεως ή εγγυήσεως Ελληνικού Δημοσίου με νέα ομόλογα («PSI»). Το PSI είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του ελληνικού χρέους και σε συνδυασμό με τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής, δόθηκε στο Ελληνικό Δημόσιο περισσότερος χρόνος για την εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίζουν την ανάπτυξη. Το Ελληνικό χρέος μειώθηκε σημαντικά ως αποτέλεσμα τόσο του PSI όσο και δεύτερου προγράμματος επαναγοράς ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από την Ελληνική Κυβέρνηση το Δεκέμβριο του 2012 («η Επαναγορά»), αλλά και της αναδιάρθρωσης των υποχρεώσεων καταβολής τόκων προς το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») για τα χορηγούμενα από το ΕΤΧΣ δάνεια και της περαιτέρω μείωσης των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα μέχρι το 2012.

Ωστόσο, παρά τη σημαντική κατά τα άνω μείωση, το 2013 το ελληνικό χρέος αυξήθηκε και πάλι σημαντικά και ανήλθε σε 175% του ΑΕΠ, ως αποτέλεσμα του νέου κρατικού δανεισμού, ύψους €50 δισ. από το ΕΤΧΣ, που χορηγήθηκε με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών και της παρατεταμένης ύφεσης. Την 30 Ιουνίου 2015, το ελληνικό χρέος ανήλθε σε 180,2 % του ΑΕΠ¹.

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής αρχικά έληξαν στο τέλος του έτους 2014. Εν τούτοις, λόγω των πρόωγων εκλογών που προκηρύχθηκαν στην Ελλάδα στις 8 Δεκεμβρίου 2014, για τον Ιανουάριο 2015, το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης («Eurogroup») συμφώνησε, κατόπιν αιτήματος της Ελληνικής Κυβέρνησης, αρχικά σε μία δίμηνη «τεχνική παράταση» των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής ως το τέλος Φεβρουαρίου 2015. Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε περαιτέρω παράταση, ώστε να καταστεί δυνατή η επιτυχής ολοκλήρωση της τελευταίας εκκρεμούς αξιολόγησης, ως προηγούμενη αναγκαία προϋπόθεση για οποιαδήποτε περαιτέρω εκταμίευση στα πλαίσια των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής, καθώς και για να δοθεί επαρκής χρόνος για την διαπραγμάτευση και εν τέλει συμφωνία ενός νέου χρηματοδοτικού προγράμματος στήριξης.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα που σχετιζόταν με την εν γένει ολοκλήρωση των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής και τις προοπτικές της Ελλάδος στην Ευρωζώνη, καθώς και οι παρατεταμένες διαπραγματεύσεις μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και των Θεσμών για ένα νέο χρηματοδοτικό πρόγραμμα στο πρώτο εξάμηνο του 2015, επηρέασαν άμεσα τη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα. Η περιορισμένη ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει οδηγήσει σε σημαντική εξάρτηση της χρηματοδότησής του από το Ευρωσύστημα.

Στα τέλη Ιουνίου 2015 και ως αποτέλεσμα της περαιτέρω επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα και της ελλείψεως ρευστότητας στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, που προκλήθηκαν από την εντωμεταξύ λήξη των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής και της αθέτησης υποχρέωσης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο της Χρηματοδότησης του ΔΝΤ, που εν συνεχεία θεωρήθηκε ως πιστωτικό γεγονός από το ΔΝΤ, αλλά και της μη επίτευξης συμφωνίας με την ΕΕ και τους Θεσμούς για ένα νέα πρόγραμμα οικονομικής στήριξης, κηρύχθηκε τραπεζική αργία στην Ελλάδα για περίοδο τριών εβδομάδων και επιβλήθηκαν περιορισμοί στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων.

Κατόπιν περαιτέρω διαπραγματεύσεων, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον ΕΜΣ, στο πλαίσιο ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Στις 12 Ιουλίου 2015 η Σύνοδος Κορυφής για το Ευρώ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση, σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση

1. Πηγή: http://www.minfin.gr/sites/default/files/finacial_files/DEL_TIO%20%CE%9D%CE%BF_78_0.pdf

έπρεπε να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής στο πλαίσιο του ΕΜΣ.

Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από την ως άνω Σύνοδο και στις 14 Αυγούστου και κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων, το Eurogroup ανακοίνωσε ότι η Ελληνική Κυβέρνηση ήρθε σε κατ' αρχήν συμφωνία με τους Θεσμούς και τον ΕΜΣ για ένα νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και Στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον ΕΜΣ.

Σύμφωνα με την ανακοίνωση του Eurogroup, η Ελλάδα στοχεύει μεσοπρόθεσμα, στο πλαίσιο του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, σε πρωτογενές πλεόνασμα 3,5% του ΑΕΠ, ήτοι στοχεύει σε μείον 0,25% το έτος 2015, 0,5% το έτος 2016, 1,75% το έτος 2017 και 3,5% το έτος 2018, που θα επιτευχθούν κυρίως μέσω δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων υποστηριζόμενων από μέτρα για την ενίσχυση της φορολογικής συμμόρφωσης και πάταξης της φοροδιαφυγής. Επιπρόσθετα, απαιτείται από την Ελλάδα να εφαρμόσει μία σειρά διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης, στην αγορά εργασίας και σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, με σκοπό την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και τον εκσυγχρονισμό της οικονομίας και την αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα.

Το νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ περιλαμβάνει επίσης ποσό ύψους έως €25 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το οποίο θα είναι διαθέσιμο στις Ελληνικές συστημικές τράπεζες επί τη βάση των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης που θα προκύψουν από τον Έλεγχο της Ποιότητας Στοιχείων του Ενεργητικού («Asset Quality Review») και τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress tests») που ολοκληρώθηκαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ο «ΕΕΜ») την 31η Οκτωβρίου 2015.

Η εφαρμογή του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, στην Ελληνική οικονομία οι περιορισμοί στην κίνηση και ανάληψη κεφαλαίων, που είχαν επιβληθεί αρχικά τον Ιούνιο του 2015 και οι οποίοι χαλάρωσαν στη συνέχεια βαθμιαία στα μέσα Ιουλίου και εν συνεχεία σε αρκετές περιπτώσεις, όπως στις 31 Ιουλίου 2015, στις 17 Αυγούστου και στις 25 Σεπτεμβρίου 2015 (βλέπε επίσης «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας») συνέβαλαν στην υποχώρηση της αβεβαιότητας και της σταθεροποίησης των ροών ανάληψης καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα. Ενώ τα επίπεδα καταθέσεων έχουν ήδη σταθεροποιηθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής περιορισμών κίνησης κεφαλαίων, η αβεβαιότητα για το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ και την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών πιθανώς να συνεπάγεται ότι οι εισροές δεν είναι πιθανές στο εγγύς μέλλον και ότι οι τράπεζες μπορεί να συνεχίσουν να υφίστανται εκροές.

Η Ελλάδα έχει αρκετά περιορισμένο περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων δυσμενών απρόοπτων εξελίξεων ή αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ. Αν η εφαρμογή του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, ή 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 η οικονομική ανάπτυξη δεν επέλθει, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι η αυξητική πορεία του χρέους σε σχέση με τα προβλεπόμενα στην ανάλυση, στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ.

Τυχόν αδυναμία του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ να πετύχει αξιοσημείωτη βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας, θα έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες για την Τράπεζα. Εάν επέλθει άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή αν διενεργηθεί 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 Ελληνικό Δημόσιο υλοποιήσει τα προαπαιτούμενα μέτρα και λάβει την οικονομική βοήθεια από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η Ελληνική οικονομία μπορεί να μην επιτύχει την ανάπτυξη που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν οι δημοσιονομικοί περιορισμοί της χώρας και να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις και η διαθεσιμότητα χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η Ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της αβεβαιότητας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδος να τηρήσει τις οικονομικές μεταξύ άλλων τις δεσμεύσεις.

Η παρατεταμένη χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση στην Ελληνική οικονομία ή/και η μη επίτευξη των προαπαιτούμενων μέτρων είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τραπέζης.

Οι πιέσεις της ύφεσης στην Ελλάδα που προκαλούνται από τα μέτρα των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής 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 στα οποία θα διαμορφωθούν οι καταθέσεις πελατείας και ο δανεισμός του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις στον εργασιακό τομέα, καθώς και τη διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδότησης.

Η μείωση του πραγματικού ΑΕΠ της Ελλάδας κατά 24,3%¹ από το τέταρτο τρίμηνο 2008 έως το τέταρτο τρίμηνο 2014, έχει οδηγήσει σε σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα. Η περίοδος οικονομικής ύφεσης του Ελληνικού Δημοσίου είχε ουσιαστικά δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τραπέζης, γεγονός που με τη σειρά του συντέλεσε στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ("NPLs"), των απομειώσεων στην αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπέζης οδηγώντας σε μείωση της ζήτησης για δανεισμό εν γένει και σε αύξηση των εκρικών καταθέσεων.

Το 2014, η Ελληνική οικονομία μετά από έξι έτη υφέσεως, παρουσίασε αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,7%, έναντι μείωσης κατά 3,2% το 2013². Παρόλα αυτά το πρώτο εξάμηνο του 2015 η αβεβαιότητα για την πορεία της Ελληνικής οικονομίας και την εφαρμογή των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής επανήλθε συνεπεία της παρατεταμένης

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

2. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

περιόδου των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών. Η απώλεια της εμπιστοσύνης επιδείνωσε τους δείκτες οικονομικού κλίματος καθώς και τις συνθήκες χρηματοδότησης του ιδιωτικού τομέα προκαλώντας σημαντική εκροή καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα ύψους περίπου €48 δισ. μεταξύ 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015. [Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>]. Παράλληλα, το πραγματικό ΑΕΠ, ύστερα από την αύξηση στο πρώτο εξάμηνο 2015 (+0,7%), παρουσίασε στο τρίτο τρίμηνο 2015 μικρή μείωση κατά 0,4% σε ετήσια βάση. Κατά συνέπεια, στο εννιάμηνο 2015, η αύξηση του ΑΕΠ περιορίστηκε 0,4%. [Πηγή: <http://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SEL84/->]

Στο υφιστάμενο οικονομικό περιβάλλον και ειδικά μετά την κήρυξη της τραπεζικής αργίας και την επιβολή των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων τον Ιούνιο του 2015, το δανειακό χαρτοφυλάκιο έχει μειωθεί λόγω των αυξημένων προβλέψεων που αντανακλούν το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, και ενδεχομένως να συνεχίσει να μειώνεται, περιλαμβάνοντας περιορισμένο αριθμό πελατών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Επιπρόσθετα το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τραπέζης (οριζόμενο ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ απομειώσεων στο τέλος της περιόδου- NPLs) ανήλθε από 33% την 31.12.2014 σε 36,5% την 30.9.2015. Επιπρόσθετες αυξήσεις των μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω των πρόσφατων γεγονότων ενδέχεται να εμφανιστούν το 2015 και το επόμενο έτος. Επίσης εάν συνεχιστεί η μείωση στο ΑΕΠ ενδέχεται να αυξηθούν περαιτέρω τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η μείωση στο δανειακό χαρτοφυλάκιο, σε συνδυασμό με την αύξηση των των μη-εξυπηρετούμενων δανείων, ενδέχεται να περιορίσει τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα και κατά συνέπεια αυτό να έχει αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπρόσθετα το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων του Ομίλου (οριζόμενο ως μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις προς σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ απομειώσεων στο τέλος της περιόδου-NPEs) ανήλθε από 46,0% την 31.12.2014 σε 49,9% την 30.9.2015.

Το υφιστάμενο καθεστώς περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα θα μπορούσε δυνητικά να οδηγήσει σε περισσότερες δυσκολίες, στην εξόφληση υποχρεώσεων, η οποία θα μπορούσε με τη σειρά της να οδηγήσει σε πρόσθετες απαιτήσεις προβλέψεων για απομείωση δανείων για τις τράπεζες. Ομοίως, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η άρση του καθεστώτος των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων στην Ελλάδα, δεν θα οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα. Η πλειονότητα των δημοσιονομικών προσαρμογών αναμένεται να επιβαρύνουν τους φορολογούμενους το τέταρτο τρίμηνο του 2015, γεγονός που δύναται να προκαλέσει επιπλέον υφεσιακές πιέσεις καθώς και δυσκολίες προς τον τραπεζικό τομέα.

Οι νέες χορηγήσεις και δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα στον Όμιλο, γενικά, καθώς η σημαντική πτώση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων από την επιβολή των μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής, 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 εξάρτησης της Τραπέζης από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος ενδεχομένως να μην επιτρέψει την έξοδο από την πολιτική της απομόχλευσης, ειδικά εάν η αύξηση των καταθέσεων δεν ακολουθήσει την μελλοντική βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας και την αυξημένη εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τραπέζης 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 Τραπέζης από αμοιβές και προμήθειες. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση 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 Τραπέζης, 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 ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Τέλος, εάν το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ESM δεν εφαρμοστεί με επιτυχία ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ESM προκειμένου να αντισταθμιστούν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ESM, η οικονομική δραστηριότητα ενδέχεται να μειωθεί περαιτέρω, σε σχέση με τον προβλεπόμενο ρυθμό, με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και επιπλέον αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η ικανότητα των τραπεζών να δανειστούν στις κεφαλαιαγορές και από άλλες πηγές έχει περιοριστεί και είναι σε σημαντικό βαθμό εξαρτημένες από το Ευρωσύστημα για τη χρηματοδότησή τους, ιδίως λαμβάνοντας υπόψη τα επίπεδα των εκροών καταθέσεων.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επιδράσει αρνητικά στην πιστοληπτική αξιολόγηση των συστημικών ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Τραπέζης, έχει περιορίσει την πρόσβαση του Ομίλου στις διεθνείς αγορές για χρηματοδότηση, 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 Τραπέζης 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 Τραπέζης 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. 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 μέχρι τον Ιούνιο του 2012, και άρχισαν εκ νέου στα τέλη του 2014, συνεχίζουν να επηρεάζουν αρνητικά τη ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών, απαιτώντας έτσι αυξημένη εξάρτηση από το Ευρωσύστημα.

Το 2014, το Ελληνικό Δημόσιο και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες εισήλθαν εκ νέου στις κεφαλαιαγορές για πρώτη φορά από το 2009 και εξέδωσαν ομόλογα κύριας εξασφάλισης μεσοπρόθεσμης διάρκειας. Τον Ιούνιο του 2014, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογο κύριας εξασφάλισης, ύψους €500εκ., τριετούς διάρκειας με κουπόνι 3,375%. Ωστόσο, στα τέλη του 2014 και αρχές του 2015, το θετικό κλίμα της αγοράς αντιστράφηκε και ο πολιτικός κίνδυνος επανεμφανίστηκε, αυξάνοντας την ανάγκη χρηματοδότησης από τους μηχανισμούς του Ευρωσυστήματος.

Την τελευταία πενταετία όσο η Τράπεζα είχε περιορισμένη πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές η χρηματοδότηση της εξαρτιόταν από το Ευρωσύστημα. Η χρηματοδότηση της Τραπέζης από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε από την αρχή της κρίσης και αποτελείται από τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA (ο οποίος έχει υψηλότερο επιτόκιο ανερχόμενο σε 1,55% σε σύγκριση με 0,05% για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ). Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση της Τραπέζης από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €27,1 δισ. και αποτελείται από €4,9 δισ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €22,2 δισ. χρηματοδότηση μέσω του ELA. Επιπλέον, αν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις εξασφαλίσεις που παρέχονται, αυξήσει τις απαιτήσεις της 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 ΕΛΑ ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος χρηματοδότησης της Τραπεζής μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και να περιοριστεί η πρόσβαση σε ρευστότητα. Για παράδειγμα, αυτό συνέβη το δεύτερο εξάμηνο 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 ΕΛΑ, αυξάνοντας σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης της Τραπεζής λόγω των υψηλότερων επιτοκίων της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ σε σχέση με τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Η ΕΚΤ αποφάσισε τον Μάρτιο του 2012 να θεσπίσει χρονικό περιορισμό (έως τα τέλη Φεβρουαρίου 2015) στη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ως αποδεκτές εξασφαλίσεις. Επιπρόσθετα, οι καλυμμένες ομολογίες χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση προς την ΕΚΤ ή τον ΕΛΑ. Οι καλυμμένες ομολογίες μπορεί επίσης να πάψουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή του ΕΛΑ 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 πρόσβασης της Τραπεζής στην χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, τον ΕΛΑ ή από οποιαδήποτε άλλη πηγή χρηματοδότησης, στα σημερινά επίπεδα.

Στις 10 Φεβρουαρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι οι τεχνικές προϋποθέσεις για την αναστολή των ελάχιστων απαιτήσεων του Ευρωσυστήματος αναφορικά με τα όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης που εφαρμόζονται στα εμπορεύσιμα μέσα χρηματοδότησης που εκδίδει ή εγγυάται πλήρως η Ελληνική Δημοκρατία δεν ικανοποιούνται πλέον. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ αποφάσισε ότι η Ελληνική Δημοκρατία δε βρίσκεται σε συμμόρφωση με τις προϋποθέσεις των Προγραμμάτων Σταθεροποίησης. Κατά συνέπεια, τα όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης όσον αφορά τα εν λόγω μέσα που εκδίδει ή εγγυάται πλήρως η Ελληνική Δημοκρατία τέθηκαν σε εφαρμογή στις 11 Φεβρουαρίου, 2015, που σημαίνει ότι τα ελληνικά ομόλογα δεν είναι πλέον αποδεκτά ως ενέχυρα για την παροχή ρευστότητας. Το γεγονός αυτό με τη σειρά του οδήγησε σε αύξηση της χρηματοδότησης της Τραπεζής από τον ΕΛΑ.

Τον Ιούνιο του 2015, σε συνέχεια προηγούμενων μέτρων, η ΕΚΤ προχώρησε σε μείωση της διαβάθμισης σε ορισμένες κατηγορίες εξασφαλίσεων αποδεκτές από τον ΕΛΑ, προσθέτοντας περαιτέρω πίεση στις εξασφαλίσεις.

Η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση του διαθέσιμου ενέχυρου για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα το οποίο ανήλθε σε €2,8 δισ. την 30.9.2015 από €7,0 δισ. την 31.12.2014 και ενδέχεται να δημιουργήσει δυσκολίες στη χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα.

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

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τραπεζής είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλότες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα υπό τους εκάστοτε ισχύοντες όρους.

Παρά την σταθεροποίηση του όγκου των καταθέσεων για το μεγαλύτερο μέρος του 2014, η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την ελληνική οικονομία και τον τραπεζικό τομέα όπως περιγράφηκε νωρίτερα, οδήγησε σε σημαντικές

εκροές καταθέσεων από τα τέλη του 2014, έως και τον Ιούνιο 2015 όταν κηρύχθηκε τραπεζική αργία και επιβλήθηκαν περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, οι εκροές καταθέσεων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα ανήλθαν σε €48 δισ., μεταξύ 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015. [Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>].

Οι εκροές των καταθέσεων του Ομίλου ήταν €13,1 δισ. μεταξύ 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 30 Σεπτεμβρίου 2015.

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, την πολιτική κατάσταση, και τον τομέα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή τον Όμιλο ειδικά, όπως επίσης οι αυξανόμενες φορολογικές υποχρεώσεις των καταθετών που οδηγούν σε ανάληψη των καταθέσεων τους, όπως για παράδειγμα, η πληρωμή των φόρων συνήθως το τελευταίο τρίμηνο του έτους, καθώς και ο κίνδυνος, ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης στο Ελληνικό δίκαιο και θέσεως σε ισχύ της Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανσης των Τραπεζών (η «BRRD», η Οδηγία 2014/59 / ΕΕ σχετικά με την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων), να απαιτηθεί να απομειωθούν οι καταθέσεις άνω των €100.000 («bail-in»), οι αυστηροί περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν τον Ιούνιο 2015 και ανησυχίες για ενδεχόμενους μελλοντικούς ελέγχους στην κίνηση κεφαλαίων 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 σημαντικά 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.

Ακόμη και στην περίπτωση της πλήρους άρσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων ενδέχεται να μην δημιουργηθούν οι κατάλληλες συνθήκες για την επανάκτηση της εμπιστοσύνης των ιδιωτών στο τραπεζικό σύστημα και την επιστροφή των καταθέσεων τους στο τραπεζικό σύστημα.

Παρόλο που η εκροή των καταθέσεων πελατών και η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων είχαν θετική επίδραση στο κόστος των καταθέσεων (διότι έχουν μειωθεί τα επιτόκια επί των καταθέσεων), παράλληλα οδήγησαν σε αύξηση της χρηματοδότησης της Τραπεζής από πηγές εκτός αγορών με αυξημένο κόστος όπως είναι ο ELA.

Η θέση σε ισχύ της Οδηγίας Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των Τραπεζών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η Οδηγία Ανάκαμψης και Εξυγίανσης των Τραπεζών (η «BRRD», η Οδηγία 2014/59 / ΕΕ σχετικά με την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων), η οποία τέθηκε σε ισχύ στα κράτη μέλη της ΕΕ από την 1η Ιανουαρίου 2015 και ενσωματώθηκε στην Ελλάδα την 23.7.2015 (Νόμος 4335/2015), θέσπισε κανόνες που αποσκοπούν στην εναρμόνιση και βελτίωση των εργαλείων για την αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων σε όλη την Ε.Ε. για να εξασφαλίσει ότι οι μέτοχοι, οι πιστωτές και ανασφάλιστοι καταθέτες θα συμμετέχουν υποχρεωτικά στην ανακεφαλαιοποίηση ή/και την εκκαθάριση των προβληματικών τραπεζών. Η εν λόγω υποχρεωτική συμμετοχή θα επιτευχθεί μέσω του μέτρου εξυγίανσης για την αναδιάρθρωση παθητικού (bail-in)

και της απομείωσης ή μετατροπής των κεφαλαιακών μέσων, που εισάγεται με την BRRD. Η BRRD ορίζει ότι το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού θα πρέπει να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 1η Ιανουαρίου, 2016, ακολουθώντας κατά τούτο προσέγγιση ελάχιστης ενοποίησης ενωσιακού δικαίου, που σημαίνει ότι τα Κράτη Μέλη δύνανται να θέσουν το εν λόγω μέτρο σε ισχύ νωρίτερα. Ωστόσο, κατόπιν της πρόσφατης τροποποίησης του Ν. 4335/2015 από το Ν. 4340/2015, το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού τέθηκε ήδη σε ισχύ στο Ελληνικό δίκαιο. Σύμφωνα με το μέτρο εξυγίανσης της αναδιάρθρωσης παθητικού απαιτείται συμμετοχή στην απορρόφηση ζημιών και στην ανακεφαλαιοποίηση του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος εκ μέρους των επενδυτών και πιστωτών του ιδιωτικού τομέα, όπως προκύπτουν κατά την στιγμή επιβολής των μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με την αποτίμηση, που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 της BRRD. Η συμμετοχή αυτή από την 1.1.2016 ανέρχεται κατ' ελάχιστο σε 8% των συνολικών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων) του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος. Η BRRD θέτει συγκεκριμένη σειρά κατάταξης για τη συμμετοχή των απαιτήσεων και κεφαλαιακών μέσων στην εν λόγω υποχρεωτική συμμετοχή, ξεκινώντας από τους κοινούς μετόχους, τους κάτοχους τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και φθάνοντας στις απαιτήσεις εγχειρόγραφων πιστωτών, όπως των κατόχων ομολογιών εκδόσεως του πιστωτικού ιδρύματος, που δύνανται να υπαχθούν σε αναδιάρθρωση παθητικού. Σημειώνεται ότι ωστόσο ορισμένες απαιτήσεις εξαιρούνται από το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των επιλέξιμων καταθέσεων έως του ποσού των Ευρώ 100.000 ανά καταθέτη και ανά πιστωτικό ίδρυμα, το ποσό που θα καλυφθεί από το σύστημα εγγυήσεων).

Ενόψει των ανωτέρω, είναι δύσκολο να προβλεφθεί πλήρως ο αντίκτυπος της BRRD και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση όταν ότι όταν τεθεί σε πλήρη ισχύ οι μέτοχοι, οι δυνητικοί επενδυτές και η καταθετική βάση της Τραπέζης δεν θα επηρεασθούν από αρνητικά μέτρα που λαμβάνονται στο πλαίσιο αυτής. Η εφαρμογή της BRRD ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και να προκαλέσει 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»). Ακόμη, δεδομένου ότι ομολογίες και πιστωτικοί τίτλοι εκδόσεως της Τραπέζης στο μέλλον δύνανται να υπαχθούν στο μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού, το ενδεχόμενο αυτό δύναται να ασκεί αρνητική επίδραση στην ικανότητα της Τραπέζης να αντλεί κεφάλαια από τις χρηματαγορές με την έκδοση πιστωτικών τίτλων.

Περαιτέρω, ως μέτρο έγκαιρης παρέμβασης στο πλαίσιο της BRRD και πριν την υπαγωγή πιστωτικού ιδρύματος σε διαδικασία εξυγίανσης, η αρμόδια αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να επιβάλλει μία σειρά από μέτρα στα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων να απαιτεί την εφαρμογή μίας ή περισσότερων ρυθμίσεων που προβλέπονται στο σχέδιο ανάκαμψης του πιστωτικού ιδρύματος, να απαιτεί τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των μετόχων ζητώντας την εξέταση συγκεκριμένων αποφάσεων προς έγκριση, να απαιτεί την απομάκρυνση ή αντικατάσταση ενός, περισσότερων ή ακόμη και του συνόλου των ανωτέρων διοικητικών στελεχών και μελών διοικητικού συμβουλίου, να απαιτεί την αναθεώρηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του πιστωτικού ιδρύματος.

Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι, η θέση σε ισχύ των εξουσιών της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης για τη λήψη μέτρων αναδιάρθρωσης παθητικού δεν θα επηρεάσει την εμπιστοσύνη της καταθετικής βάσης της Τραπέζης και δεν θα έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα, στη λειτουργία, στο ενεργητικό, στις ταμειακές ροές και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου καθώς και στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες και τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Ομίλου.

Οι μετοχές της Τραπέζης ενδέχεται να υπαχθούν σε μελλοντική άσκηση του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης και στα υποχρεωτικά μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα ακόμη και την πλήρη απομείωση της αξίας τους.

Κατόπιν της ενσωμάτωσης της BRRD στο Ελληνικό δυνάμει του ν. 4335/2015 χορηγήθηκαν διευρυμένες εξουσίες στην αρμόδια αρχή εξυγίανσης για την εφαρμογή μέτρων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις εξυγίανσης. Μεταξύ των μέτρων αυτών περιλαμβάνεται και το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in), με το οποίο επιτυγχάνεται η ανακεφαλαιοποίηση του υπό εξυγίανσης πιστωτικού ιδρύματος με την απομείωση της αξίας ή την μετατροπή των υποχρεώσεών του σε κοινές μετοχές. Το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) εφαρμόζεται είτε αυτοτελώς είτε σε συνδυασμό με τα λοιπά μέτρα που δύναται να επιβάλλει η αρμόδια αρχή εξυγίανσης για την εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος, ή/και εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα λάβει κρατική ενίσχυση, με τη μορφή μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 56-58 της BRRD και στο άρθρο 6β του ν.3864/2010 περί λειτουργίας του ΤΧΣ.

Οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης (στις οποίες θα περιλαμβάνονται και μετοχές εκ της προαιρετικής πρότασης ανταλλαγής πιστωτικών τίτλων, τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως και ομολόγων κύριας εξασφαλίσεως εκδόσεως θυγατρικών της Τραπέζης (Alpha Credit Group Plc, Emporiki Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited), θα υπόκεινται στο εν λόγω μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού. Έτσι, εφόσον στο μέλλον είτε επιβληθούν στην Τράπεζα μέτρα εξυγίανσης είτε η Τράπεζα λάβει κρατική ενίσχυση με τη μορφή μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 56-58 της BRRD και στο άρθρο 6β του ν.3864/2010 περί λειτουργίας του ΤΧΣ, ενδέχεται η αξία των μετοχών να απομειωθεί εντελώς (ήτοι μηδενισθεί) ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ως άνω μέτρου αναδιάρθρωσης του παθητικού από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι προϋπόθεση της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης αποτελεί μεταξύ άλλων η εφαρμογή μέτρων, σύμφωνα με το άρθρο 6α του ν.3864/2010, με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, που σκοπό έχουν την κατανομή κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος που λαμβάνει την κεφαλαιακή ενίσχυση (εφεξής τα «Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση»). Τα Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση περιλαμβάνουν την απορρόφηση τυχόν ζημιών από υφιστάμενους μετόχους του πιστωτικού ιδρύματος με τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών τους. Η μείωση αυτή πραγματοποιείται με απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος να καταστεί από αρνητική σε μηδενική.

Οι μετοχές της Τραπέζης ενδέχεται να υπαχθούν στις ως άνω διατάξεις του άρθρου 6α του ΤΧΣ. Έτσι, εφόσον η Τράπεζα λάβει στο μέλλον κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης και η καθαρή της θέση είναι αρνητική, δεν μπορεί να αποκλεισθεί στο μέλλον ότι οι νέες μετοχές δεν θα υποστούν μείωση της ονομαστικής τους αξίας ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των Μέτρων Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση.

Οι συνθήκες υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης θα ασκούσε το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού ή άλλα μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν.4335/2015 ή με μελλοντικές νομοθεσίες ή κανονιστικές προτάσεις είναι αβέβαιες και αυτή η αβεβαιότητα ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στην αξία των μετοχών της Τραπέζης.

Οι προϋποθέσεις για την υπαγωγή πιστωτικού ιδρύματος στη διαδικασία εξυγίανσης και την αντίστοιχη ενεργοποίηση των σχετικών εξουσιών της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης, τίθενται στο άρθρο 32 της BRRD και του Ελληνικού ν.4335/2015 ενσωμάτωσης στο Ελληνικό δίκαιο. Οι προϋποθέσεις αυτές περιλαμβάνουν κρίση της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης ότι α) το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, β) δεν προσδοκείται εύλογα ότι εναλλακτικά μέτρα προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα ή εποπτικές ενέργειες θα αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος και γ) η ενέργεια εξυγίανσης είναι αναγκαία για λόγους δημοσίου συμφέροντος και είναι αναλογική προς αυτούς, ενώ με την εκκαθάριση του ιδρύματος κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας οι εν λόγω στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό.

Οι προϋποθέσεις αυτές ωστόσο δεν εξειδικεύονται περαιτέρω στην κείμενη νομοθεσία με αποτέλεσμα η πλήρωσή τους να εναπόκειται στην κρίση και διακριτική ευχέρεια της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης. Η αβεβαιότητα αυτή ενδέχεται να έχει επίπτωση στην αντίληψη της αγοράς περί του αν ένα πιστωτικό ίδρυμα πληροί της προϋποθέσεις αυτές και ως εκ τούτου δύναται να υπαχθεί σε διαδικασία εξυγίανσης, με αντίστοιχη αρνητική επίπτωση στην τρέχουσα αξία των μετοχών και άλλων κινητών αξιών του πιστωτικού ιδρύματος που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές.

Επιπλέον, η τυχόν λήψη μέτρων αναδιάρθρωσης παθητικού από τις Ελληνικές αρχές, ενδέχεται να αμφισβητηθεί δικαστικά από ενδιαφερόμενα μέρη, όπως πιστωτές και μετόχους. Εάν προκύψουν αντιδικίες σε σχέση με τα μέτρα αναδιάρθρωσης παθητικού που είτε πράγματι έλαβαν ή σκόπευαν να λάβουν οι Ελληνικές αρχές και τα εν λόγω μέτρα κηρυχθούν άκυρα ή άνευ αποτελέσματος με αποτέλεσμα να πρέπει να ληφθούν νέα μέτρα, συμπεριλαμβανομένης της ανατροπής τυχόν μέτρων αναδιάρθρωσης τα οποία αμφισβητήθηκαν, αυτό ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα και την αποτίμηση των τίτλων εκδόσεως της Τραπέζης (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) και να αυξήσει τη διακύμανση των τιμών αυτών.

Αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο ενδέχεται να οδηγήσουν σε αβεβαιότητα σχετικά με την ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει και να διατηρήσει τα απαιτούμενα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας.

Το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο στην Ευρωζώνη έχει τροποποιηθεί ουσιαδώς από την έναρξη ισχύος του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ο «ΚΚΑ» ή «CRR», ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων), από την Οδηγία σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων («CRD IV», η Οδηγία 2013/36 / ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, που τροποποίησε την Οδηγία 2002/87 της Επιτροπής και κατάργησε τις Οδηγίες 2006/48 της Επιτροπής και 2006/49 της Επιτροπής), την πρόσφατα ολοκληρωμένη Συνολική Αξιολόγηση, την έναρξη λειτουργίας του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (ο «ΕΕΜ», ή «SSM», σύμφωνα με τον Κανονισμό 1024 / 2013 για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων), την έναρξη λειτουργίας του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης (σύμφωνα με τον Κανονισμό 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014 για τη θέσπιση ενιαίων κανόνων και ενιαίας διαδικασίας

για την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποιώντας τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και τη νέα BRRD. Το νέο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας (CRD IV / Βασιλεία III) που έχει τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014 παραθέτει μια προοδευτική ποσοτική και ποιοτική βελτίωση των επιπέδων κεφαλαίου.

Βάσει των άρθρων 36, 38, 39, 48, 478 του κανονισμού (ΕΥ) Νο 575/26.6.2013 και της αποφάσεως Νο 114/4.8.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τραπεζής της Ελλάδος το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που περιλαμβάνεται στα εποπτικά κεφάλαια της Τραπεζής, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του, αποσβένεται εντός πενταετίας ή δεκαετίας. Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTA) που επιτρέπεται να περιληφθεί στα κεφάλαια είναι κατ' ανώτατο 10% των ιδίων κεφαλαίων και σταθμίζεται με 250%. Το ποσό των ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου για τις φορολογικές απαιτήσεις (DTC) αναγνωρίζεται πλήρως στα κεφάλαια και σταθμίζεται με συντελεστή 100%.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπεζής στις 7 Νοεμβρίου 2014 ενέκρινε την ένταξη της Τραπεζής στις διατάξεις του άρθρου 27α του ν. 4172/2013 περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Πλάσιο ΑΦΑ), όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 4340/2015 (σχετικά με το Πλάσιο ΑΦΑ βλ. αναλυτικά κατωτέρω «Ενδέχεται να μην είναι επιτρεπτό να συμπεριληφθούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, μερικά ή συνολικά, στα εποπτικά μας κεφάλαια, με αποτέλεσμα την χειρότερηση της κεφαλαιακής μας θέσης. Περαιτέρω, η συμμετοχή των μετόχων της Τραπεζής στο μετοχικό της κεφάλαιο ενδέχεται να αραιωθεί εφόσον ασκηθούν τα δικαιώματα μετατροπής σε κοινές μετοχές, που εκδίδονται για το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης που σχηματίζει η Τράπεζα»). Βάσει του νομοθετικού πλαισίου, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (CET I) του Ομίλου ανέρχεται στο 13% το 2024 (υποθέτοντας πλήρη εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου) ενώ, αν δεν υπολογιστεί ο θετικός αντίκτυπος της σχετικής νομοθεσίας, ο ανωτέρω δείκτης διαμορφώνεται σε 8,9% για το 2024 που λήγει η μεταβατική περίοδος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος είχε δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (CET I) ύψους 14,3% και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας 14,6%. Οι εν λόγω δείκτες διαμορφώθηκαν σε 12,5% (σε 11,8% βάσει της πλήρους εφαρμογής της Βασιλείας III) και 12,7% την 30.9.2015 αντίστοιχα. Λαμβάνοντας το σύνολο της Αύξησης ύψους € 2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, οι δείκτες CET 1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας, προσαρμοσμένοι με την Αύξηση ποσού € 2.563 εκατ. αναμένεται να διαμορφωθούν, στο τέλος της μεταβατικής περιόδου (Fully loaded 2024) χωρίς ΑΦΑ, σε 16,7% και 16,7% αντίστοιχα.

Ο Όμιλος εποπτεύεται από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («EEM» ή «SSM»), ο οποίος δημιούργησε ένα νέο σύστημα οικονομικής εποπτείας που περιλαμβάνει την ΕΚΤ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές των κρατών που μετέχουν στην Ευρωζώνη και έχει θέσει ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (βλέπε επίσης «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα καταστήματά της υπόκεινται στον κίνδυνο να μην διαθέτουν επαρκή κεφάλαια ή ρευστότητα για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια ή/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. Ο SSM θα μπορούσε να εισαγάγει κατώτατα επίπεδα σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού («RWA») (όπως έχει κάνει και σε άλλες χώρες) και η περαιτέρω εναρμόνιση του λογιστικού χειρισμού των RWA ενδέχεται να αυξήσει το βαθμό έκθεσης στον κίνδυνο. Επιπρόσθετα, έχουν συζητηθεί προτάσεις σύμφωνα με τις οποίες θα μπορούσε να τεθεί ανώτατο όριο σε κρατικά ομόλογα που δύνανται να διατηρούν οι τράπεζες ή να αποδίδουν σταθμισμένο κίνδυνο σε κρατικά ομόλογα που θα μπορούσαν να οδηγήσουν τις τράπεζες σε ανάγκη άντλησης επιπλέον κεφαλαίων. 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. Για την ανάλυση της πρόσφατης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τραπέζης βλέπε “*Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου που διενεργούνται από την ΕΚΤ μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο, στο κόστος χρηματοδότησης, και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου*”.

Οποιοσδήποτε από τους παραπάνω παράγοντες μπορεί να οδηγήσει σε ανάγκη για πρόσθετα 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 ενίσχυσης ή/και να παρέμβει η αρμόδια αρχή εξυγίανσης με αποτέλεσμα να αυξηθεί η πιθανότητα οι μέτοχοι να υποστούν περιορισμό των δικαιωμάτων τους ή/και σημαντικές απώλειες στην επένδυσή τους.

Ενδέχεται να μην είναι επιτρεπτό να συμπεριληφθούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, μερικά ή συνολικά, στα εποπτικά κεφάλαια, με αποτέλεσμα την χειροτέρευση της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου. Περαιτέρω, η συμμετοχή των μετόχων της Τραπέζης στο μετοχικό της κεφάλαιο ενδέχεται να αραιωθεί εφόσον ασκηθούν και μετατραπούν σε κοινές μετοχές τα δικαιώματα μετατροπής που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο, σε σχέση με οριστικές και εκκαθαρισμένες φορολογικές απαιτήσεις της Τραπέζης.

Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαίων και της κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης, λαμβάνονται υπόψη οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ») που υπολογίζονται σύμφωνα με τον Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Σύμφωνα με την CRD IV, οι ΑΦΑ που αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, βασίζονται στην παραδοχή μελλοντικής κερδοφορίας του πιστωτικού ιδρύματος και όταν υπερβαίνουν ένα συγκεκριμένο όριο, πρέπει να αφαιρούνται από τα Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1). Η αφαίρεση αυτή πραγματοποιείται σταδιακά έως το 2024.

Προκειμένου να περιορισθεί η επίπτωση αυτή στα εποπτικά κεφάλαια των Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, προ-στέθηκε, δυνάμει του ν. 4302/2014 και εν συνεχεία αντικαταστάθηκε δυνάμει του ν. 4340/2015, το άρθρο 27α στο ν. 4172/2013 (εφεξής «Πλαίσιο ΑΦΑ») προκειμένου να επιτραπεί στα πιστωτικά ιδρύματα από το 2017, υπό προϋποθέσεις, να μετατρέπουν τις ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου για τις φορολογικές απαιτήσεις, που προέκυψαν από τη συμμετοχή τους στο PSI και από συσσωρευμένες προβλέψεις και εν γένει ζημίες, οι οποίες έχουν λογισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «Φορολογικές Απαιτήσεις»). Οι Φορολογικές Απαιτήσεις υπολογίζονται δια του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού της, κατά τα ανωτέρω, οριζόμενης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημία χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής ζημίας χρήσης.

Κατ' αποτέλεσμα, το ως άνω άρθρο 27α επιτρέπει στα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα να αναγνωρίζουν τις ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου για τις φορολογικές απαιτήσεις άνευ της παραδοχής «της μελλοντικής κερδοφορίας» σύμφωνα με την CRD IV, και κατ' επέκταση να μην υπολογίζονται αφαιρετικά από το CET1 εποπτικά κεφάλαια αλλά ως σταθμισμένο 100% στοιχείο του ενεργητικού, με αντίστοιχη επωφελή επίδραση στην κεφαλαιακή θέση του πιστωτικού ιδρύματος. Το Σεπτέμβριο του 2015 οι ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ για την Τράπεζα ανέρχονταν σε €3.397,5 εκατ., και αποτελούν το 77,8% των συνολικών ΑΦΑ της Τραπέζης και το 6,8% των αντίστοιχων Σταθμισ μένων Στοιχείων του Ενεργητικού. Την 30.9.2015 οι ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο

εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ της Τραπεζής ανήλθαν σε 63,13% των εποπτικών κεφαλαίων CET1. Αν δεν ίσχυε η ανωτέρω διάταξη ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών (CET1) και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου θα διαμορφωνόταν σε 12,4% και 12,7%, αντιστοίχως, για την 30.9.2015, με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού 575/2013.

Οι Φορολογικές Απαιτήσεις δύνανται να συμψηφισθούν έναντι του φόρου εισοδήματος. Οιοδήποτε υπερβάλλον ποσό που δεν μπορεί να υποβληθεί σε συμψηφισμό αποτελεί άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα εκδίδει παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής), οι οποίοι ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές της Τραπεζής συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της Φορολογικής Απαιτήσης προ του συμψηφισμού και σχηματίζει ισόποσο αποθεματικό. Η τιμή μετατροπής των παραστατικών τίτλων υπολογίζεται με βάση το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Τραπεζής σταθμισμένο με βάση τον όγκο συναλλαγών κατά τις προηγούμενες τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η Φορολογική Απαίτηση. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων μετατροπής πραγματοποιείται χωρίς την καταβολή ανταλλάγματος. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι του πιστωτικού ιδρύματος έχουν δικαίωμα εξαγοράς των εν λόγω παραστατικών τίτλων κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων. Μετά την παρέλευση ευλόγου χρονικού διαστήματος χωρίς να ασκηθεί το δικαίωμα αυτό οι ως άνω τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι.

Κατά την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπεζής που έλαβε χώρα την 7η Νοεμβρίου 2014 εγκρίθηκε η υπαγωγή της Τραπεζής στο Πλαίσιο ΑΦΑ, το οποίο, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 4340/2015, θα τύχει εφαρμογής από το φορολογικό έτος 2017 και εφεξής και για Φορολογικές Απαιτήσεις που ανάγονται στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής. Επιπλέον και μεταξύ άλλων, περιορίζεται το ύψος του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω πιστωτικού κινδύνου που εμπίπτει στο πλαίσιο των εν λόγω διατάξεων, στο ποσό που αφορά σε προβλέψεις λόγω πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογισθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2015.

Τον Απρίλιο του 2015 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι απέστειλε αιτήματα για την παροχή πληροφοριών στην Ισπανία, την Ιταλία, την Πορτογαλία και την Ελλάδα αναφορικά με την μεταχείριση των ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό το εθνικό τους δίκαιο. Παρά το γεγονός ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν έχει ανακοινώσει την έναρξη επίσημης έρευνας επί του θέματος, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι οι διατάξεις περί ΑΦΑ και Φορολογικών Απαιτήσεων δε θα χαρακτηρισθούν ως παράνομη κρατική ενίσχυση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Εάν οι εφαρμοστέοι κανόνες στην αναγνώριση ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων της Τραπεζής ή στην πλήρη αναγνώρισή τους ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων της Τραπεζής, μεταβληθούν, τότε ενδέχεται να επηρεασθούν αρνητικά τα εποπτικά κεφάλαια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπεζής.

Περαιτέρω, δεν μπορεί να δοθεί ουδεμία διαβεβαίωση ότι δε θα υπάρξει μεταβολή στην ερμηνεία των σχετικών διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, δε θα μεταβληθούν οι σχετικές διατάξεις ή ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή άλλες εποπτικές αρχές δεν θα μεταβάλλουν την άποψή τους αναφορικά με την (μερική ή συνολική) αναγνώριση των ΑΦΑ και ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ υπό το Ελληνικό δίκαιο ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων. Εάν οι κίνδυνοι αυτοί επαληθευθούν τότε θα υπάρξει αρνητική επίπτωση στην ικανότητα της Τραπεζής να πληρεί τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, με ενδεχόμενο αποτέλεσμα να χρειασθεί να εκδοθούν από την Τράπεζα συμπληρωματικοί τίτλοι που λαμβάνονται υπόψη στα εποπτικά κεφάλαια, να ρευστοποιήσει περιουσιακά της στοιχεία, να περιορίσει την επιχειρηματική δραστηριότητα ή να προβεί σε άλλες ενέργειες, οι οποίες δύνανται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπεζής και στην εν γένει οικονομική της κατάσταση.

Επίσης, σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες όπως η Ισπανία, η εισαγωγή και χρήση των ΑΦΑ που περιλαμβάνονται στο Πλαίσιο ΑΦΑ από πιστωτικά ιδρύματα οδήγησε, σύμφωνα με δημοσιεύματα στον Τύπο¹, στην εξέταση επιβολής φόρου εισοδήματος επί αυτών. Ως εκ τούτου, η υπαγωγή της Τραπεζής στο Πλαίσιο ΑΦΑ ενδέχεται στο μέλλον να αυξήσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις, εφόσον η Ελληνική Κυβέρνηση ακολουθήσει την ίδια προσέγγιση.

Ακόμη, εφόσον η Τράπεζα έχει λογιστικές ζημίες σε οιαδήποτε χρήση από το 2016 και μετά, και οι διατάξεις του άρθρου του άρθρου 27α παραμείνουν αμετάβλητες, οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τραπεζής, συμπεριλαμβανομένων όσων κάλυψαν νέες μετοχές, ενδέχεται να υποστούν απομείωση της συμμετοχής στο μέτρο που δεν ασκήσουν το ως άνω δικαίωμα εξαγοράς των παραστατικών τίτλων και εν τέλει οι αναλογούσες μετοχές εκδοθούν στο Ελληνικό Δημόσιο.

Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου που διενεργούνται από την ΕΚΤ μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο, στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές 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.

Στις 31 Οκτωβρίου 2015 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης - ΣΑ (Comprehensive Assessment - "CA") 2015 των τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων, που διενεργήθηκε από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό- EEM (Single Supervisory Mechanism - SSM), κατά τα προβλεπόμενα από τη Σύμβαση Οικονομικής Ενίσχυσης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, στο τρίτο τρίμηνο του 2015. Συνολικά, για τις τέσσερις συμμετέχουσες τράπεζες προέκυψε υστέρηση κεφαλαίων ύψους €4,4 δισ. σύμφωνα με το βασικό σενάριο και €14,4 δισ. σύμφωνα με το σενάριο δυσμενών εξελίξεων. Ο Όμιλος παρουσίασε μηδενικές κεφαλαιακές ανάγκες συνεπεία του AQR που ανήλθε σε ποσό €1,7 δισ., ενώ επίσης παρουσίασε χαμηλές κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €262,6 εκατ. στο βασικό σενάριο της ασκήσεως. Στο δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές ανάγκες διαμορφώθηκαν σε €2.743 εκατ. Μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους € 180 εκατ., οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε €2.563 εκατ. Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα στις 28.10.2015 ανακοίνωσε Προσκλήσεις ανταλλαγής που αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατατάξεως και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής τίτλων στα πλαίσια των Προσκλήσεων, κατά την οποία προσεφέρθησαν τίτλοι η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ. Ταυτόχρονα, ολοκληρώθηκε η προσφορά νέων μετοχών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές €1,55 δισ., που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 14.11.2015.

Επιπρόσθετα, διαγνωστικοί έλεγχοι και ασκήσεις προσομοίωσης στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, λαμβάνουν ή ενδέχεται να λάβουν χώρα στο μέλλον δημιουργώντας ανάλογα με τα αποτελέσματα αυτών πιθανές πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στο πλαίσιο του Μνημονίου για την Οικονομική και Χρηματοοικονομική Σταθερότητα, το οποίο υπογράφηκε μεταξύ της Σερβίας και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, βρίσκεται σε εξέλιξη διαγνωστικός έλεγχος του ισολογισμού των τραπεζών που δραστηριοποιούνται στη Σερβία, όπου η Τράπεζα έχει δραστηριότητα μέσω της θυγατρικής της Alpha Bank Serbia τα αποτελέσματα οποίας αναμένεται να ανακοινωθούν πριν το τέλος του 2015.

1. <http://www.reuters.com/article/2015/09/28/spain-dta-idUSL5N11Y0VW20150928>

Εντούτοις, η απώλεια εμπιστοσύνης προς στον τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που κατά καιρούς λαμβάνουν χώρα σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα όπως αυτές προβλέπονται από το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο καθώς και η αντίληψη ότι κάθε τέτοια άσκηση δεν είναι αρκετά αυστηρή, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και συνεπώς, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική του κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, από μελλοντικές ασκήσεις προσομοίωσης ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες για τον Όμιλο.

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

Υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Ελλάδας δύναται να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης. 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 οποιεσδήποτε περαιτέρω υποβαθμίσεις στην μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης θα μπορούσαν να καθυστερήσουν την πρόσβαση της Τραπέζης στην κεφαλαιαγορά και στις διατραπεζικές αγορές για χρηματοδότηση, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού ή/και να περιορίσουν τις πιθανές διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης προς την Τράπεζα. Επίσης, σε συνδυασμό με την επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην αύξηση των επιτοκίων των ομολόγων και να επηρεάσουν δυσμενώς την δυνατότητα της Τραπέζης να χρησιμοποιήσει εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης.

Από το 2009, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων και το 2010 υποβαθμίσθηκε σε υψηλού 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.

Τον 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- και σε B στις 23 Μαΐου 2014. Στις 29 Νοεμβρίου του 2013 η Moody's αναβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 2 βαθμίδες σε Caa3 με σταθερή προοπτική. Επιπλέον, στις 1 Αυγούστου 2014, αναβάθμισε περαιτέ-

ρω την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Caa1. Στις 12 Σεπτεμβρίου 2014, η Standard & Poor's αναβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε B.

Η πολιτική αβεβαιότητα, οι αυξημένες χρηματοδοτικές ανάγκες καθώς και η παρατεταμένη διαπραγμάτευση για την επιτυχή ολοκλήρωση της τελευταίας αξιολόγησης του Προγράμματος, είχε ως αποτέλεσμα ένα νέο γύρο υποβαθμίσεων. Στις 27 Μαρτίου 2015 η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC. Στις 30 Ιουνίου 2015, η Fitch υποβάθμισε την ελληνική οικονομία σε CC ενώ στις 18 Αυγούστου 2015 προέβη σε αναβάθμιση σε CCC. Στις αρχές του 2015, η Standard & Poor's προέβη σε διαδοχικές υποβαθμίσεις: στις 28 Ιανουαρίου 2015 σε B, στις 6 Φεβρουαρίου 2015 σε B- με αρνητική προοπτική, στις 15 Απριλίου 2015 σε CCC+, στις 29 Ιουνίου 2015 σε CCC-, ενώ στις 21 Ιουλίου 2015 προέβη σε αναβάθμιση σε CCC+. Στις 6 Φεβρουαρίου 2015 η Moody's αξιολόγησε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε αρνητική, στη συνέχεια προέβη σε υποβάθμιση σε Caa2 στις 29 Απριλίου 2015 και σε Caa3 με αρνητική προοπτική στις 1 Ιουλίου 2015.

Η ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με τους δανειστές, η εκταμίευση της πρώτης δόσης του νέου δανείου, η πληρωμή των ομολόγων που κατείχε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η προκήρυξη νέων εκλογών δεν επηρέασε την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου. Τον Σεπτέμβριο 2015, οι αξιολογήσεις του Ελληνικού Δημοσίου ανά οίκο είχαν ως εξής: Moody's: Caa3, Standard & Poor's: σε CCC+ και Fitch: CCC.

Τον Σεπτέμβριο 2015 η Moody's υποβάθμισε το αξιόχρεο των μακροπρόθεσμων ομολόγων, υψηλότερης και χαμηλότερης διασφάλισης των ελληνικών τραπεζών ενώ επιβεβαίωσε τη διαβάθμιση των μακροπρόθεσμων καταθέσεων με αρνητική προοπτική αντικατοπτρίζοντας ότι οι ομολογιούχοι υψηλότερης και χαμηλότερης εξασφάλισης (senior, junior) θα αναγκαστούν να συμμετάσχουν στη διάσωση (bail-in) ως μέρος των επερχόμενων ανακεφαλαιοποιήσεων.

Η Τράπεζα έχει αξιολογηθεί πιστοληπτικά από τρεις οίκους του εξωτερικού ως εξής:

- Moody's: Caa3 (καταθέσεις) / C (Senior Unsecured debt)
- Fitch Ratings: RD
- Standard & Poor's: D

Την 2.11.2015 η Standard & Poor's υποβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης από D σε SD. Η υποβάθμιση ακολούθησε την ανακοίνωση πρόσκλησης από την Τράπεζα για υποβολή προτάσεων ανταλλαγής από τους κατόχους ομολόγων, οι οποίοι μπορούν να ανταλλάξουν τα ομόλογά τους ή τις χρηματικές απαιτήσεις εξ αυτών με μετοχές κατά την Αύξηση κεφαλαίου της Τραπέζης. Σύμφωνα με τα κριτήρια του οίκου Standard & Poor's η ανταλλαγή τίτλων που προτείνει η Τράπεζα συνιστά σύμφωνα με τα κριτήρια του οίκου, ανταλλαγή υπό πίεση (distressed exchange) διότι υποδηλώνει ότι οι επενδυτές θα λάβουν μικρότερη αξία από αυτήν που υπόσχονταν οι αρχικοί τίτλοι. Σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης βλέπε ενότητα 3.10.7 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση».

Τυχόν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τραπέζης ή του Ελληνικού Δημοσίου δύναται να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης τη δραστηριότητα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως το 2015 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τραπέζης. 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 Τραπέζης, 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 από το 2009, τάση η οποία συνεχίστηκε και το 2015, εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και του υψηλού αποθέματος σε διαθέσιμες προς πώληση κατοικίες.

Τυχόν 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 αδυναμία να παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση ή συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τραπέζης δραστηριοποιούνται, μπορεί να οδηγήσει την Τράπεζα να προβεί σε πρόσθετες ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

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 εκπληστηρίαση των υπέγγυων ακινήτων, καθώς και η κατά καιρούς επιβαλλόμενη από την εγχώρια νομοθεσία αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τραπέζης. Παραδείγματος χάριν, σύμφωνα με το προϊσχύσαν νομοθετικό πλαίσιο, απαγορευόταν, 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. Ακόμη, ως αποτέλεσμα της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων επεβλήθη γενική αναστολή στις πράξεις εκτελέσεως έως την 31η Οκτωβρίου 2015. Ήδη δυνάμει του ν.4346/2015 επιβάλλεται εκ νέου απαγόρευση στην επίσπευση πλειστηριασμών επί ακινήτων οφειλετών που χρησιμοποιούνται ως πρώτη κατοικία εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια (ήτοι η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις €180.000 για άγαμους, €220.000 για έγγαμους, συν €20.000 για κάθε τέκνο, κτλ.), η οποία ισχύει από την 1.1.2016. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τόσο οι ως άνω απαγορεύσεις, όσο και κάθε συναφής απαγόρευση, δεν θα τεθεί σε ισχύ εκ νέου. (βλ. Ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζας»).

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

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.

Το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ενέχει σημαντική αβεβαιότητα και δύναται να επιδεινωθεί με πιθανή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων που ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή της οικονομικής πολιτικής. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας και να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

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

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπεζής στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας («Σχέδιο Στήριξης») και/ή ελλείψεως διανεμητέων κερδών κατά το άρθρο 44α του Ν.2190/1920, η Τράπεζα δεν έχει καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους κατά τα έτη 2009 έως και 2015 αναφορικά με τις χρήσεις ετών 2008 έως και 2014 αντίστοιχα.

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τραπεζής στο Σχέδιο Στήριξης, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής, 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 Τραπεζής 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 ενώ δεν δικαιούται να διανείμει ποσό που υπερβαίνει το 35% επί των μη ενοποιημένων μετά φόρων καθαρών κερδών της Τραπεζής για το έτος.

Για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Σχέδιο δε θα δικαιούται να καταβάλλει μερίσμα που υπερβαίνει το 35% επί των μη ενοποιημένων μετά φόρων καθαρών κερδών της Τραπεζής ή/ και σε περίπτωση ελλείψεως διανεμητέων κερδών, η Τράπεζα δεν θα είναι σε θέση να καταβάλλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους.

Οι κυβερνητικές και διακυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους και δεν υπάρχει διασφάλιση αποφυγής μελλοντικής κυβερνητικής παρέμβασης στον τραπεζικό τομέα.

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 σε περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την κρίση στις διεθνείς χρηματαγορές το 2008 και το 2009, 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.

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

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), όπως η περίπτωση της Ελλάδας, θα απαιτούσε τη λήψη μέτρων με σκοπό τη μείωση του χρέους τους στον προκαθορισμένο ρυθμό, ακόμη εάν το έλλειμμα βρίσκεται κάτω του 3% του ΑΕΠ (βάση αναφοράς της ΕΕ για το έλλειμμα). Ως προληπτικό μέτρο έχει προταθεί ένα όριο δαπανών που υποδηλώνει ότι η ετήσια ανάπτυξη των δαπανών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει ένα μεσοπρόθεσμο ποσοστό αναφοράς της ανάπτυξης του ΑΕΠ. Επίσης έχει προταθεί ένα νέο πλαίσιο οικονομικών κυρώσεων για τα κράτη μέλη της ευρωζώνης που δεν συμμορφώνονται με τη διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος, οι οποίες θα επιβάλλονται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα αυξάνονται προοδευτικά. Αν και δεν επηρεάζουν άμεσα, 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.**

Τα τελευταία χρόνια, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, αντιμετώπισαν 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 επείγοντως 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 και να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και προοπτικές του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές, οι ανησυχίες για τα κρατικά ομόλογα χωρών της ζώνης του ευρώ (οι οποίες εμφάνισαν μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα) υποχώρησαν. Η επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας της Κίνας, οι προοπτικές για αυξήσεις των επιτοκίων στις ΗΠΑ και η κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή και στην ανατολική Ουκρανία, αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν τις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές

κές αγορές. Σε περίπτωση που η διαφαινόμενη σταθερότητα αποδειχθεί εύθραυστη κι επανέλθει η αβεβαιότητα των επενδυτών, τόσο τα λειτουργικά αποτελέσματα, όσο κι η οικονομική κατάσταση και προοπτικές και η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τραπέζης ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητες 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 εταιριών, 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, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τραπέζης.

Η επιδείνωση του δημόσιου χρέους αρκετών χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος, της Ιταλίας, της Ιρλανδίας, της Ισπανίας της Κύπρου και της Πορτογαλίας, μαζί με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες χώρες της Ευρωζώνης 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 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 (όπως η Ελλάδα) 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 εταιρία 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 κυβερνήσεως συζήτησαν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, συμπεριλαμβανομένων μίας σημαντικής αυξήσεως 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 «ΕΜΣ»). 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 στις χώρες της ευρωζώνης μέσω δυνατότητας δανειοδότησης με ποσό ύψους €500 δισ. Τον Αύγουστο 2015

κατόπιν πολύμηνων διαπραγματεύσεων, ένα νέο πρόγραμμα από τον ΕΣΜ ύψους €86 δισ. ανακοινώθηκε για την Ελλάδα (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Η αυξημένη αβεβαιότητα που απορρέει από τη χρηματοοικονομική και δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα, έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και προοπτικές της Τραπέζης*»).

Η ΕΚΤ έχει υιοθετήσει διάφορα μέτρα νομισματικής πολιτικής σε μία προσπάθεια να ωθήσει την πιστωτική επέκταση και τελικά την οικονομική ανάκαμψη. Η ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2014, και εισήγαγε μέτρα για την μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση το τρίτο τρίμηνο του 2014. Επιπλέον, στα τέλη του 2014, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ένα διευρυμένο πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού (Quantitative Easing Programme) που περιλαμβάνει ένα πρόγραμμα τίτλων που είχαν εκδοθεί έναντι περιουσιακών στοιχείων και ένα πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ενώ στις αρχές του 2015 αποφάσισε να συμπεριλάβει στο πρόγραμμα το χρέος των μελών της Ευρωζώνης. Σε συνέχεια του δελτίου τύπου της ΕΚΤ στις 22 Ιανουαρίου 2015 σε συνδυασμό με την ανακοίνωση της 10ης Φεβρουαρίου 2015, τα ελληνικά ομόλογα δεν έγιναν αποδεκτά στο πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού της ΕΚΤ και συνεχίζουν να μην γίνονται αποδεκτά.

Δεδομένης της ουσιαστικής έκθεσης του Ομίλου στην Ευρωζώνη, περαιτέρω επιδείνωση στην οικονομική κατάσταση της Ευρωζώνης, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που αντιμετωπίζουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι αντισυμβαλλόμενοι 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 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. Επιπρόσθετα, η πιστοληπτική ικανότητα της Τραπέζης ενδέχεται να επιδεινωθεί όταν για τις εξασφαλίσεις που κατέχει δεν μπορεί να επισπεύσει μέτρα εκτέλεσης, ή η ρευστοποίηση παρέχεται 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 Τραπέζης, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στις προοπτικές και στην κεφαλαιακή θέση της Τραπέζης.

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

Ο Όμιλος έχει σημαντικές δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές

Πέραν των δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει σημαντική παρουσία στην Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αλβανία και την Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»). Η δραστηριότητα της Τραπεζής στην Κύπρο και τη Ρουμανία αποτελούν τις δύο μεγάλες/σημαντικές δραστηριότητες εκτός Ελλάδας αντιπροσωπεύοντας το 8,5% και 4,7% των συνολικών δανείων του Ομίλου την 30.9.2015 και το 8,1% και 4,1% την 31.12.2014. Σημειώνεται ότι την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων

Κατά την 30.9.2015, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 15,1% των δανείων του, συνολικού ύψους €10 δισ., και το 16,5% του καθαρού επιτοκιακού εσόδου του Ομίλου. Κατά την 31.12.2014, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 15,7% των δανείων του, συνολικού ύψους €9,8 δισ., στα ίδια επίπεδα με το 2013, και το 18,6% του καθαρού επιτοκιακού εσόδου του Ομίλου για τη χρήση 2014, έναντι 20,9% για τη χρήση 2013.

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 «αναπτυσσόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στις προοπτικές 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. Επιπλέον, η οικονομική κρίση στην Ελλάδα μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη λειτουργία της δραστηριότητάς του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ενισχύοντας την αβεβαιότητα των καταθετών στις χώρες αυτές, η οποία μπορεί, με τη σειρά της να επηρεάσει την πρόθεσή τους να συνεχίσουν να συναλλάσσονται με τις θυγατρικές της Τραπεζής στο εξωτερικό.

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 Τραπεζής.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατείχε άμεσα το σύνολο των 200 εκατ. άνευ ψήφου, μη μεταβιβάσιμων και εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών, που είχαν εκδοθεί από την Τράπεζα σύμφωνα με το Ν.3723/2008, για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Η Τράπεζα εξαγόρασε τις εν λόγω προνομιούχες μετοχές στις 17 Απριλίου 2014.

Εντούτοις, συνεπεία της ένταξης της Τραπεζής στον Πυλώνα II του Σχεδίου Στήριξης (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»), το Ελληνικό Δημόσιο εξακολουθεί να συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει τα δικαιώματα που ορίζονται από τον Ν.3723/2008. Η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα

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.

Στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Οικονομικής Σταθεροποίησης, 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 Τραπέζης και των θυγατρικών της με τις ανωτέρω δεσμεύσεις (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.3 Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει συμφωνηθεί και έχει εγκριθεί με την ΕΕ¹. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.6 Κεφαλαιακή Επάρκεια, παράγραφος «Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως»). Ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τραπέζης 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 Τραπέζης 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 Τραπέζης, και να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τραπέζης, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για τον λόγο αυτό, ο Επίτροπος παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τραπέζης ως παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τραπέζης. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης της Τραπέζης υπόκειται σε επιπλέον παρακολούθηση και κάποιες αποφάσεις της ενδέχεται να περιοριστούν, λόγω των αρμοδιοτήτων που ανατίθενται στον Επίτροπο.

Επιπλέον 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.

1. http://europa.eu/rapid/press-release_IP-14-790_en.htm

Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα μέσω του ΤΧΣ έχει επισήμως εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπό την προϋπόθεση υλοποίησης του σχεδίου Αναδιάρθρωσης και έτσι η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει διάφορους κινδύνους από την μη εφαρμογή του σχεδίου Αναδιάρθρωσης

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 προνομιάτων μετοχών που η Τράπεζα εξέδωσε τον 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. 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, της Eurobank Ergasias και της Τραπέζης Πειραιώς, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Τον Ιούνιο του 2013, το ΤΧΣ συμμετείχε για 9.138.636.364 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τραπέζης με εισφορά ομολόγων του ΕΤΧΣ. Μετά την πλέον πρόσφατη άσκηση των warrants, που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου 2015, η συμμετοχή του ΤΧΣ ανέρχονταν την 21.9.2015 σε 8.458.757.340 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 66,24% επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή ποσό ύψους €3,7 δισ. (κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η επίσημη έρευνα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με την ανακεφαλαιοποίηση της Τραπέζης έκλεισε με οριστική απόφαση το καλοκαίρι του 2014 περί εγκρίσεως του σχεδίου αναδιάρθρωσης της Τραπέζης για τη λήψη της ως άνω κρατικής ενίσχυσης (η οποία απόφαση συνεκτίμησε και τις έως τότε εξαγορές από την Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της εξαγοράς των δραστηριοτήτων της Citibank και του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Greece). Πιο συγκεκριμένα, στις 9 Ιουλίου 2014 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε την Απόφαση (ΕΕ) 2015/454 της «σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις SA.34823 (2012/C), SA.36004 (2013/NN), SA.37965 (2013/N), SA.37966 (2013/N), SA.37967 (2013/N) που χορηγήθηκαν από την Ελλάδα υπέρ του ομίλου Alpha Bank σε σχέση με την: ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση της Alpha Bank AE, εξυγίανση της Συνεταιριστικής Τραπέζης Δυτικής Μακεδονίας μέσω εντολής μεταβίβασης στην Alpha

Bank AE, εξυγίανση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Ευβοίας μέσω εντολής μεταβίβασης στην Alpha Bank AE, εξυγίανση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δωδεκανήσου μέσω εντολής μεταβίβασης στην Alpha Bank AE».¹

Ακόμη, στα πλαίσια της τρέχουσας ανακεφαλαιοποίησης, η Τράπεζα υπέβαλε νέο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως (το «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως») το οποίο προεγκρίθηκε από το ΤΧΣ και σύμφωνα με την από 26.11.2015 ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εγκρίθηκε από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η Τράπεζα εκτιμά ότι δεν θα χρειαστεί να πραγματοποιηθούν θεμελιώδεις αλλαγές στο μοντέλο λειτουργίας της Τράπεζας, ως μέρος του σχεδίου Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα πρέπει να (συνεχίζει να) εξασφαλίζει τόσο την βιωσιμότητα της Τραπεζής όσο και τον περιορισμό των στρεβλώσεων στον ανταγωνισμό σύμφωνα με τις σχετικές Ανακοινώσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για κρατικές ενισχύσεις στον τραπεζικό τομέα.

Τυχόν αδυναμία της Τράπεζας στο μέλλον να εκπληρώσει τους όρους που καθορίστηκαν στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, 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 τότε 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 για εκκίνηση επίσημης διαδικασίας για τυχόν κατάχρηση κρατικής ενίσχυσης. Στην περίπτωση αρνητικής απόφασης που διαπιστώνει κατάχρηση δύναται να διαταχθεί η ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης βάσει του άρθρου 14 του Κανονισμού 659/99 όπως ισχύει, ενώ η ανάκτηση γίνεται βάσει διαδικασιών της εθνικής νομοθεσίας. Στην περίπτωση ανάκτησης της κρατικής ενίσχυσης, συνεπεία των ανωτέρω, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιαστικά αρνητικά η οικονομική κατάσταση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων κεφαλαιακής ενίσχυσης ως προϋπόθεση λήψης προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ στο μέλλον ενδέχεται να προκαλέσει μελλοντικές επιδικίες με δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη λειτουργία και τις προοπτικές της Τραπεζής.

Στα πλαίσια του νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ για την Ελληνική Δημοκρατία που ανακοινώθηκε στις 14 Αυγούστου, 2015 διεξήχθησαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό στις Ελληνικές συστημικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τραπεζής, Έλεγχος της Ποιότητας Στοιχείων του Ενεργητικού («Asset Quality Review») και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress tests»). Ο Όμιλος παρουσίασε μηδενικές κεφαλαιακές ανάγκες συνεπεία του AQR που ανήλθε σε ποσό €1,7 δισ., ενώ επίσης παρουσίασε χαμηλές κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €262,6 εκατ. στο βασικό σενάριο της ασκήσεως. Στο δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές ανάγκες διαμορφώθηκαν σε €2.743 εκατ. Μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους € 180 εκατ., οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε € 2.563 εκατ. Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα στις 28.10.2015 ανακοίνωσε Προσκλήσεις ανταλλαγής που αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατατάξεως και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής τίτλων στα πλαίσια των Προσκλήσεων, κατά την οποία προσεφέρθησαν τίτλοι η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ.

1. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/PDF/?uri=OJ.L:2015:080:FULL&from=EN>. Βλέπε επίσης σχετικό ανακοινωθέν τύπου http://europa.eu/rapid/press-release_IP-14-790_en.htm

Σύμφωνα με το άρθρα 6 και 6α του ν.3864/2010, προϋπόθεση, μεταξύ άλλων, της χορήγησης προληπτικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ για την κάλυψη τυχόν μελλοντικού κεφαλαιακού ελλείμματος, που διαπιστωθεί σε τυχόν μελλοντικούς Ελέγχους της Ποιότητας Στοιχείων του Ενεργητικού (Asset Quality Review) και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test), αποτελεί η προηγούμενη εφαρμογή μέτρων, σύμφωνα με το άρθρο 6α του ν.3864/2010, με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, που σκοπό έχουν την κατανομή κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος που λαμβάνει την κεφαλαιακή ενίσχυση (εφεξής τα «Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση»). Η εφαρμογή των Μέτρων Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση συνεπάγεται την αλλοίωση δικαιωμάτων των κατόχων κεφαλαιακών και πιστωτικών τίτλων με την μετατροπή τους σε κοινές μετοχές, που λαμβάνονται υπόψη στα εποπτικά μέσα κεφαλαίου κατηγορίας 1 (CET 1 instruments) σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013.

Παρά το γεγονός ότι η εφαρμογή των ως άνω Μέτρων Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση τελεί υπό την αρχή της προστασίας της θέσης των κατόχων τίτλων ως πιστωτών του ιδρύματος (ήτοι ότι κατόπιν της επιβολής των μέτρων αυτών οι κάτοχοι των τίτλων, που υπόκεινται σε αυτά, δε θα βρίσκονται σε δυσμενέστερη οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση, στην οποία θα βρίσκονταν, εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση), η παραβίαση της οποίας συνεπάγεται μάλιστα εκ του νόμου δικαίωμα αποζημίωσης των κατόχων τίτλων κατά του Ελληνικού Δημοσίου, δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η εφαρμογή των Μέτρων Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση δεν θα προκαλέσει επιδικίες με κατόχους τίτλων, που τυχόν υποστούν ζημιές εξ αυτών, στις οποίες ενδέχεται να εμπλακεί και η Τράπεζα.

Ακόμη, κατά τις ρητές διατάξεις της παρ. 7 του άρθρου 6α του ν. 3864/2010, η εφαρμογή των Μέτρων Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση δεν συνεπάγεται την ενεργοποίηση συμβατικών ρητρών καταγγελίας ή επίσπευσης υποχρεώσεων πληρωμών της Τραπέζης ή εταιριών του ομίλου της σε υφιστάμενες συμβατικές τους σχέσεις, που άλλως θα ενεργοποιούντο λόγω των μέτρων αυτών. Ωστόσο, τα Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση δεν έχουν εφαρμοσθεί στο παρελθόν. Αντίστοιχα, δεν υπάρχει νομολογιακό προηγούμενο ως προς την αναγνώριση από τα αρμόδια δικαστήρια της έκτασης εφαρμογής της ως άνω ευεργετικής διάταξης της παρ. 7 του άρθρου 6α του ν.3864/2010 που εμποδίζει την ενεργοποίηση των ρητρών καταγγελίας και επίσπευσης συμβατικών υποχρεώσεων. Έτσι, σε περίπτωση που η Τράπεζα λάβει προληπτική κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ στο μέλλον και εφαρμοσθούν Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση, τυχόν μη αναγνώριση της εφαρμογής της εν λόγω ευεργετικής διάταξης ή μη αναγνώρισης εφαρμογής της στην πλήρη της έκταση, δύναται να συνεπάγεται, εφόσον εφαρμοσθούν τα Μέτρα Υποχρεωτικής Συμμετοχής στην Ανακεφαλαιοποίηση, την ενεργοποίηση συμβατικών ρητρών καταγγελίας ή επίσπευσης υποχρεώσεων πληρωμών της Τραπέζης ή εταιριών του Ομίλου της σε υφιστάμενες συμβατικές τους σχέσεις, με σημαντικές δυσμενείς συνέπειες στη λειτουργία, προοπτικές και τα αποτελέσματα της Τραπέζης.

Το ΤΧΣ ως μέτοχος έχει συγκεκριμένα ιδιαίτερα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τραπέζης.

Το αρχικό Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης του Μαΐου 2010, θέσπισε μέτρα αναδιάρθρωσης, όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, μοναδικός μέτοχος του οποίου είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ο ρόλος του ΤΧΣ είναι η συνεισφορά του στη διατήρηση της σταθερότητας 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 Τραπέζας της Ελλάδος. Το Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης, 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 Τραπέζης - 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. τον 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 €1 δισ. 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, ήτοι 81,71% επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου. Περαιτέρω, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 4 Απριλίου 2014, το ποσοστό του ΤΧΣ μειώθηκε σε 69,90%. Κατόπιν της άσκησης των δικαιωμάτων επί των Warrants στις 15.6.2015, οι μετοχές του ΤΧΣ που κατείχε στην Τράπεζα μειώθηκαν περαιτέρω σε 8.458.859.579 οι οποίες κατόπιν και της τέταρτης άσκησης των δικαιωμάτων εκ των Warrants που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου 2015, ανέρχονται σε 8.458.757.340 κοινές μετοχές που αντιπροσώπευαν ποσοστό 66,24% επί του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου. Το ποσοστό αυτό του ΤΧΣ διαμορφώθηκε σε 11% μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.

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, (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 ή (Γ) με οποιαδήποτε εταιρική πράξη, η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο 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, (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 των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, το ΤΧΣ, παρότι κατέχει δικαιώματα σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του ν. 3864/2010 περιορισμούς σε ό,τι αφορά μετοχές από προηγούμενες αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, δύναται να ασκεί σημαντική επιρροή στις δραστηριότητες του Ομίλου. (Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τραπέζης βλ. ενότητα 3.12 «Διοικητικά Διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη»).

Περαιτέρω, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, έχει την εξουσία να προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων, με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται και η Τράπεζα. Ειδικότερα η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του. Στην περίπτωση που η

επισκόπηση ή η αξιολόγηση του διοικητικού συμβουλίου δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια, το ΤΧΣ θα ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο και εφόσον το τελευταίο δεν λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την υλοποίηση των σχετικών προτάσεων, το ΤΧΣ θα συγκαλεί τη γενική συνέλευση των μετόχων με σκοπό την ενημέρωσή τους και θα προτείνει τις απαιτούμενες αλλαγές, ενώ θα αποστέλλει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Στην περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, τότε το ΤΧΣ θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετική αναφορά η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και τον αριθμό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. Ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης»).

Ακόμη, πλέον των προβλεπομένων στο Ν.3864/2010 και δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013, όπως ήδη αντικαταστάθηκε από την Νέα Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας που υπεγράφη την [•] Νοεμβρίου 2015, 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 ουσιωδών θεμάτων (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τραπέζης βλ. Ενότητα 3.12.3 «Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου»).

Συνεπώς, 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.

Δεν υπάρχει διασφάλιση ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ θα συνεχίσουν να περιορίζονται και στο μέλλον.

Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 14.11.2015, το ΤΧΣ κατείχε 8.458.757.340 κοινές μετοχές με περιορισμό των δικαιωμάτων ψήφου, ή ποσοστό συμμετοχής 66,24% στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης (εφεξής οι «Υφιστάμενες Κοινές Μετοχές ΤΧΣ»), ενώ μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης το ποσοστό συμμετοχής του διαμορφώνεται σε 11%.

Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου εκ των Υφισταμένων Κοινών Μετοχών ΤΧΣ, επιτρέπουν στο ΤΧΣ να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση σχετικά με τροποποιήσεις του καταστατικού της Τραπέζης όπως: (i) την αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο (ii) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τραπέζης (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.

Σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, δύναται 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 Τραπέζης οι οποίες προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως και οι οποίες προάγουν την υλοποίηση αυτού, ή στη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού) ενέκρινε το Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης στις 9 Ιουλίου 2014, το οποίο προβλέπει τη συνέχιση των ενεργειών

αναδιαρθρώσεως και εξορθολογισμού, που βρίσκονται ήδη σε εξέλιξη. Μετά από σχετικό αίτημα της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 21 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα προχώρησε σε επικαιροποίηση του Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως, με σκοπό να καταστεί αυτό αντιπροσωπευτικό των τρεχουσών συνθηκών και της ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης. Το επικαιροποιημένο Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως έχει υποβληθεί προς έγκριση στο ΤΧΣ και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού.

Τυχόν αποτυχία της Τραπέζης να εφαρμόσει τις ενέργειες που προβλέπονται στο Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως δύναται να άρει του περιορισμούς επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχονται από το ΤΧΣ.

Δεν υπάρχει διασφάλιση ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ θα συνεχίσουν να περιορίζονται και στο μέλλον με αποτέλεσμα στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ να καταστεί ο μεγαλύτερος μέτοχος της Τραπέζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου σε κάθε εταιρική πράξη.

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

Η ακύρωση ή η ουσιώδης τροποποίηση των προγραμμάτων του ΕΤΧΣ του ΕΜΣ 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 ικανότητα του Ομίλου, να οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων των πελατών του και να επηρεάσει αρνητικά τους όρους με τους οποίους ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης. Η 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 (ενδεικτικά η απόδοση των CoCos θα είναι της τάξεως του 8% ετησίως), 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 στα Προγράμματα Στήριξης.

Οι διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών δύναται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και 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 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 ομολογών του Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσώπευε την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το 14,5% του συνολικού ενεργητικού του έναντι 14,1% την 31 Δεκεμβρίου 2014. Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί να επιφέρει επίσης ζημιές σε 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 36,5% των δανείων του Ομίλου την 30.9.2015, σε σχέση με 33,0% την 31.12.2014 και 32,7% την 31.12.2013. Οι μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs), σύμφωνα με τα σχετικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, αντιπροσωπεύουν το 49,9% των δανείων του Ομίλου την 30.9.2015 σε σχέση με 46,0% την 31.12.2014. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις 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 είχαν 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, ενώ συνεπεία της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων επιβλήθηκε γενική αναστολή στις πράξεις εκτελέσεως έως την 31 Οκτωβρίου 2015, η οποία έχει λήξει χωρίς να υπάρξει κάποια παράταση μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ήδη δυνάμει του ν.4346/2015 επιβάλλεται εκ νέου απαγόρευση στην επίσπευση πλειστηριασμών επί ακινήτων οφειλετών που χρησιμοποιούνται ως πρώτη κατοικία εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια (ήτοι η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερβαίνει τις €180.000 για άγαμους, €220.000 για έγγαμους, συν €20.000 για κάθε τέκνο, κ.λπ.), η οποία ισχύει από την 1.1.2016.

Από την υπογραφή του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ και μέχρι το τέλος Οκτωβρίου 2015, η ΤτΕ σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο έχει ανάλαβει να υποβάλει έκθεση για την κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στους ισολογισμούς των τραπεζών και να την υποβάλλει στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σε περίπτωση ενδεχόμενων αρνητικών αποτελεσμάτων της ως άνω έκθεσης, της αυξημένης αβεβαιότητας για την ελληνική οικονομία και τον τραπεζικό τομέα το 2015, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής τραπεζικής αργίας και των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων στα τέλη του Ιουνίου 2015, η αναλογία των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε σχέση με τα συνολικά δάνεια ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω το τέταρτο τρίμηνο του 2015 και το 2016.

Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η απαγόρευση πλειστηριασμών που περιγράφεται, ή οποιαδήποτε άλλη παρόμοια απαγόρευση, δεν θα παραταθεί ή δεν θα τεθεί σε ισχύ πέραν της υφιστάμενης διορίας (βλ. ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

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 το 2009 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 σημαντικά 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. 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, τεχνικά πρότυπα και κατευθυντήριες γραμμές και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Οι νόμοι και οι κανόνες αυτοί υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται πρωτόγνωρα επίπεδα κρατικής παρέμβασης και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, εξετάζουν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό τραπεζικό κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων που αφορούν την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και το αντικείμενο των τραπεζικών εργασιών. Εξαιτίας αυτών και άλλων τρεχουσών και πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τραπεζής σε κρατικά προγράμματα ή προγράμματα εποπτικών φορέων, 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 μεταξύ αυτών των περιοχών, ενώ ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (European Economic Area, "EEA") μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές χώρες.

Παραδείγματος χάριν, το Ελληνικό τραπεζικό κανονιστικό 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 πολιτικών και κατευθύνσεων στην ελληνική νομοθεσία. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της ΕΕ προχώρησε μέσα στο 2011 στη δημοσίευση προς διαβούλευση της οδηγίας CRD IV, η οποία ενσωματώνει τις αντίστοιχες τροποποιήσεις που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (η «Επιτροπή της Βασιλείας»).

Το νέο πλαίσιο της CRD IV, αποτελείται από την Οδηγία CRD IV και τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Το εν λόγω νέο κανονιστικό πλαίσιο τροποποιεί τους υφιστάμενους κανόνες επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων των τραπεζών και των επενδυτικών επιχειρήσεων, με στόχο την περαιτέρω ενσωμάτωση στην ευρωπαϊκή νομοθεσία των απαιτήσεων της Βασιλείας III, συμπεριλαμβανομένων κανόνων που αφορούν στις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τη διατήρηση κεφαλαίου και περιθωρίων (από 1ης Ιανουαρίου 2015), και στη ρευστότητα και μόχλευση. Η CRD IV αποτελείται από την Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, η οποία μεταφέρθηκε στην ελληνική έννομη τάξη δυνάμει του νόμου 4261/2014, και από 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. Οι περισσότεροι από τους κανόνες της CRD IV τέθηκαν σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014.

Η Οδηγία BRRD, η οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη στις 23 Ιουλίου 2015, θέτει το πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, τροποποιώντας προηγούμενες οδηγίες και κανονισμούς. Η BRRD έχει σχεδιαστεί για να παράσχει τις αρχές που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τα Κράτη Μέλη ένα αξιόπιστο σύνολο εργαλείων για να παρεμβαίνουν έγκαιρα και γρήγορα σε μη υγιή ή προβληματικά ιδρύματα, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέχιση των κρίσιμων χρηματοοικονομικών και οικονομικών λειτουργιών του ιδρύματος και παράλληλα να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις της πτώχευσης του ιδρύματος στο οικονομικό και χρηματοπιστωτικό σύστημα. Εάν η αρμόδια αρχή εξυγίανσης θεωρήσει ότι (α) το ίδρυμα βρίσκεται ή κινδυνεύει να βρεθεί σε πτώχευση, (β) δεν υφίσταται καμία εύλογη προοπτική ότι οιαδήποτε εναλλακτική δράση του ιδιωτικού τομέα θα μπορούσε να αποτρέψει την πτώχευση του ιδρύματος σε εύλογο χρονικό διάστημα και (γ) μία δράση εξυγίανσης εξυπηρετεί το δημόσιο συμφέρον, η αρμόδια αρχή εξυγίανσης δύναται να χρησιμοποιήσει τα ακόλουθα εργαλεία και εξουσίες ατομικά ή από κοινού χωρίς τη συναίνεση των πιστωτών του ιδρύματος: (i) πώληση στοιχείων του ενεργητικού – δύναμι του οποίου οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να πραγματοποιήσουν πώληση του ιδρύματος ή του συνόλου ή μέρους των δραστηριοτήτων του με επιχειρηματικούς όρους, (ii) σύσταση μεταβατικού ιδρύματος – δύναμι του οποίου οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να μεταβιβάσουν το σύνολο ή μέρος των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος σε «μεταβατικό» ίδρυμα (νομικό πρόσωπο που έχει συσταθεί για αυτό τον σκοπό και έχει τεθεί πλήρως ή μερικώς υπό τον κρατικό έλεγχο), (iii) διαχωρισμός στοιχείων του ενεργητικού – δύναμι του οποίου οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να μεταβιβάσουν τοξικά ή προβληματικά περιουσιακά στοιχεία σε έναν ή περισσότερους δημόσιους φορείς διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, με σκοπό η εν λόγω διαχείριση να μεγιστοποιήσει την αξία τους μέσω ενδεχόμενης πώλησης ή συντεταγμένης εκκαθάρισης (το εν λόγω εργαλείο εξυγίανσης μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συνδυασμό με άλλο εργαλείο εξυγίανσης) και (iv) διάσωση με ίδια μέσα, αναφορικά με τις επιλέξιμες υποχρεώσεις – δύναμι του οποίου οι αρχές εξυγίανσης έχουν εξουσία απομείωσης ή μετατροπής σε μετοχικό κεφάλαιο του συνόλου ή μέρους ορισμένων απαιτήσεων μη εξασφαλισμένων πιστωτών των υπό πτώχευση ιδρυμάτων (το «γενικό εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα»). Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας».

Επιπρόσθετα, η Οδηγία Φερεγγυότητας II (2009/138/EK) θεμελιώνει σε σημαντικό βαθμό το κανονιστικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο. Αυτή η Οδηγία θα τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι νέοι κανόνες φερεγγυότητας έχουν σχεδιαστεί για να προστατεύουν τα κεφάλαια των πελατών και η επιπλέον κεφαλαιακή βάση που θα βασιστεί σε αυτούς τους νέους κανόνες αναμένεται να κυμανθεί περίπου στο σημερινό επίπεδο της επιπλέον κεφαλαιακής βάσης. Όταν εφαρμοστεί, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η συνολική εταιρική διακυβέρνηση του Κλάδου Ζωής των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Ομίλου θα αλλάξουν σημαντικά και αυτό μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Το Νοέμβριο 2014, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανέλαβε τα νέα εποπτικά της καθήκοντα στον τραπεζικό τομέα ως μέρος ενός Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (ΕΕΜ). Ο ΕΕΜ δημιούργησε 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 ΕΕΜ. Ο κύριος στόχος του ΕΕΜ είναι να εξασφαλίσει την ασφάλεια και την ευρωστία του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος, αναλαμβάνοντας όλες τις αρμοδιότητες προληπτικής εποπτείας των αρμόδιων εποπτικών αρχών των κρατών-μελών καταγωγής, και να αυξήσει την οικονομική ολοκλήρωση και τη σταθερότητα στην Ευρώπη. Η ΕΚΤ είναι υπεύθυνη για την αποτελεσματική και συνεπή λειτουργία του ΕΕΜ, συνεργαζόμενη με τις αρμόδιες εθνικές αρχές των χωρών-μελών της ΕΕ. Η ΕΚΤ έχει την άμεση εποπτεία περίπου 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 υπόκεινται στους κανονισμούς του EEM. Ως εκ τούτου η ΕΚΤ έχει ολοκληρώσει τον Έλεγχο Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) των πιστωτικών ιδρυμάτων. (βλ. σχετικά «Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Ομίλου που διενεργούνται από την ΕΚΤ μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στην εμπιστοσύνη του κοινού προς τον Όμιλο, στο κόστος χρηματοδότησης, και συνεπώς να έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου»).

Τον Ιούλιο 2014, θεσπίστηκε στην ΕΕ ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (EME) δυνάμει του Κανονισμού 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, θέτοντας ενιαίους κανόνες και ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επενδυτικών επιχειρήσεων εντός του πλαισίου του EME και θεσιζοντας το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης. Ο EME, μαζί με την BRRD, σκοπεύει να θέσει ενιαίους κανόνες και διαδικασίες για την εξυγίανση και ανάκαμψη των τραπεζών στην ΕΕ. Επίσης, ο EME υιοθετεί το εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα αναφορικά με τους μη εξασφαλισμένους καταθέτες σε συμφωνία με την επονομαζόμενη αρχή του «επιμερισμού των βαρών».

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 Τραπέζης και ως εκ τούτου μπορεί να αντανακλούν 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 ορισμένες κατηγορίες συναλλαγών, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να επιβάλει την τροποποίηση των επιτοκίων και των αμοιβών 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 εμπόδια 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 δυσμενείας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει με ακρίβεια την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και προοπτικές του Ομίλου.

Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή ενός κοινού 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 σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων που ισχύουν σήμερα ξεχωριστά σε μεμονωμένες χώρες.

Η Ελλάδα ενσωμάτωσε την Οδηγία 94/19/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 30ής Μαΐου 1994 περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων (το «ΣΕΚ») με το νόμο 3746/2009, βάσει του οποίου θεσπίστηκε το Ελληνικό Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (το «ΤΕΚΕ»). Τρεις διαφορετικές δράσεις διεξάγονται από το ΤΕΚΕ: (i) το σκέλος εγγύησης των καταθέσεων («Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων»), ή «ΣΚΚ»), (ii)

το σύστημα αποζημίωσης επενδυτικών υπηρεσιών, και (iii) το σύστημα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ΣΚΚ χρηματοδοτείται τόσο εκ των προτέρων και εκ των υστέρων. Το επιδιωκόμενο επίπεδο ποσού καλυπτόμενων καταθέσεων του ΣΚΚ είναι 1%. Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, που έχουν λάβει άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος να δέχονται καταθέσεις στην Ελλάδα υποχρεούνται, δυνάμει του άρθρου 3 του νόμου 3746/2009, να συμμετάσχουν στο ΣΚΚ.

Η νέα οδηγία 2014/49 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων, ενισχύει την προστασία του καταθέτη έναντι μη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων και ενισχύει το ρόλο των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων στο χρηματοπιστωτικό δίκτυ ασφαλείας. Προβλέπει τη διατήρηση του επιπέδου κάλυψης των €100.000 ανά καταθέτη ανά πιστωτικό ίδρυμα για τις επιλέξιμες καταθέσεις (καταθέσεις επιλέξιμες για το σύστημα εγγύησης των καταθέσεων), την κάλυψη των εκτάκτων υψηλών υπολοίπων για ποσά άνω των €100.000 για συγκεκριμένες καταθετικές κατηγορίες, επιδιωκόμενο επίπεδο εγγύησης κάλυψης καταθέσεων να ανέρχεται σε 0,8% των καλυπτόμενων καταθέσεων (να επιτευχθεί κατά τη διάρκεια περιόδου 10 ετών), σύστημα χρηματοδότησης εγγύησης καταθέσεων για μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με την BRRD, υπολογισμό των ετήσιων εισφορών των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση τις καλυπτόμενες καταθέσεις, υποχρεωτική αναπροσαρμογή βάσει του κινδύνου των ετήσιων εισφορών των πιστωτικών ιδρυμάτων και καταβολή των συμπληρωματικών εισφορών, όταν οι πόροι του ΣΚΚ δεν επαρκούν για να καλύψουν το κόστος της εξυγίανσης ενός πιστωτικού ιδρύματος. Η Ελλάδα βρίσκεται στη διαδικασία της ενσωμάτωσης στο Εθνικό δίκαιο της εν λόγω νέας Οδηγίας.

Παράλληλα με τις διατάξεις των άρθρων 100 επ. της BRRD ρυθμίστηκαν τα ζητήματα περί του Σκέλους Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, όπως ενσωματώθηκαν με τις διατάξεις των άρθρων 95 επ. του Ελληνικού ν.4335/2015. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές έως την 31η Δεκεμβρίου 2024 τα διαθέσιμα του Σκέλους Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ θα ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των εγγυημένων καταθέσεων όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων με άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα. Σημειώνεται ακόμη ότι το ακριβές ύψος των ετησίων (εκ των προτέρων) εισφορών και ο τρόπος υπολογισμού τους υπολογίζονται δυνάμει των Εφαρμοστικού Κανονισμού 2015/81 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου «περί ενιαίων όρων εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εκ των προτέρων εισφορές στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης» και του Κανονισμού 2015/63 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου «για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εκ των προτέρων συνεισφορές σε χρηματοδοτικές ρυθμίσεις εξυγίανσης».

Εάν οι εισφορές από τις ως άνω νέες Οδηγίες και Κανονισμούς για το ΤΕΚΕ, συμπεριλαμβανομένου του Σκέλους Εξυγίανσης, 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 των υποχρεώσεων για εισφορές της Τραπεζής στο ΤΕΚΕ, γεγονός το οποίο με τη σειρά του ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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 του βάσης, καθώς και από τη δυνατότητά του να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών και υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες του. Για την επίτευξη αυτών των στόχων, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια στρατηγική κατάρτησης της πελατειακής του βάσης, με στόχο τη βέλτιστη εξυπηρέτηση των διαφορετικών αναγκών κάθε κατηγορίας πελατών.

Επιπλέον, ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μακροπρόθεσμα τις σχέσεις του με τους πελάτες του 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 υποστεί βλάβη, 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. Για παράδειγμα, η τραπεζική αργία και οι περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στην Ελλάδα τέλη Ιουνίου 2015 επηρέασαν αρνητικά την κοινή γνώμη αναφορικά με τις Ελληνικές τράπεζες.

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, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις 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 δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

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 ουσιαστικά 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 ασφαρίζεται σε ταμεία κοινωνικοασφαλιστικών παροχών (κύριας συντάξεως, επικουρικά, προνοίας και υγείας). Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τραπεζής σε προγράμματα καθορισμένων παροχών την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν στα €109,7 εκατ. Το ποσό αυτά υπολογίστηκαν 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 Πίστewς 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. ετήσια δόση ύψους €67,3 εκατ. που αφορά στο συνολικό κόστος υπαγωγής ύψους €543 εκατ., το οποίο υπολογίστηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 και καταβάλλεται σε δέκα ετήσιες έντοκες δόσεις, με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν. 3371/2005, η οποία εν συνεχεία επικυρώθηκε με νόμο. Το συνολικό ποσό της ως άνω υποχρέωσης θα έχει αποπληρωθεί το 2017 με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την Εμπορική έγινε σύμφωνα με τον Ν. 3455/2006. Σύμφωνα, με τον εν λόγω νόμο, οι συνταξιούχοι και ασφαλισμένοι 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. αντίστοιχα στις 18.4.2006. Σύμφωνα με την ειδική οικονομική μελέτη, που προβλέπει ο Ν. 3371/2005, και εν συνεχεία επικυρώθηκε με νόμο, η Εμπορική Τράπεζα όφειλε να καταβάλλει το ποσό που αναλογούσε στους συνταξιούχους του ΙΚΑ- Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες έντοκες δόσεις. Η εξόφληση του συνολικού ποσού ολοκληρώθηκε με την καταβολή της τελευταίας δόσεως, τον Ιανουάριο του 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. Το ΙΚΑ - Ε.Τ.Ε.Α.Μ. έχει ενταχθεί στο Ενιαίο Επικουρικό Ταμείο Κοινωνικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.) από την 1η Ιουλίου 2012.

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 Προγράμματος, 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 απεργίες ή άλλες παρόμοιες 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 στην Ελλάδα απέργησαν 12 ημέρες το 2012, 7 ημέρες το 2013 και 2 ημέρες το 2014. Παρά τη μείωση των ημερών απεργιών ενδεχόμενες παρατεταμένες εργατικές αναταραχές ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τραπεζής στην Ελλάδα, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο επιδικιών 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. Ακόμη, στο πλαίσιο της καθημερινής δραστηριότητάς του ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο επιδικιών, μεταξύ άλλων, ως αποτέλεσμα της συνεχώς μεταβαλλόμενης και εξελισσόμενης νομοθεσίας περί προστασίας των καταναλωτών και της παροχής τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα ασκεί τις δραστηριότητές της σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την προσαρμογή της στις νομοθετικές εξελίξεις,

ουδεμία διαβεβαίωση δύναται να δοθεί ότι δε θα προκύψουν επιδικίες στο μέλλον.

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 Τραπέζης. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα της Τραπέζης 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 Τραπέζης.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παρανόμων δραστηριοτήτων που αν δεν αντιμετωπισθούν εγκαίρως και επιτυχώς θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά του, στη χρηματοοικονομική του κατάσταση και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Ο Όμιλος υπόκειται σε 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 και οικονομικών συνεπειών, της Τραπέζης. Μια πιθανή παραβίαση των κανόνων αυτών, μπορεί να έχει σοβαρές νομικές και οικονομικές συνέπειες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς 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.

Οι συναλλαγές επί του χαρτοφυλακίου της Τραπέζης ενέχουν κινδύνους.

Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές στα χαρτοφυλάκιά της στη διαπραγματευτική αγορά σε ευρώ και άλλα νομίσματα, στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά κρατικών τίτλων σταθερού εισοδήματος αλλά και σε αγορές μετοχών, παραγώγων κι άλλων χρηματοοικονομικών εργαλείων. Οι συναλλαγές αυτές ενέχουν κινδύνους, εξαρτώμενους από τις συνθήκες των αγορών.

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

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 στην παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών και ενεργειών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος επεξεργάζεται και τηρεί εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τις ιδιωτικές επιχειρήσεις, τις επιχειρήσεις και οργανισμούς του δημοσίου τομέα και τους συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών.

Η εύρυθμη και ασφαλής λειτουργία των χρηματοπιστωτικών συστημάτων πληρωμών του Ομίλου, οι λήψεις μέτρων ελέγχου, η διαχείριση κινδύνων, η ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου και η υποβολή εκθέσεων, λογιστικής, εξυπηρέτησης πελατών και άλλων πληροφοριακών συστημάτων, καθώς και των δικτύων επικοινωνίας μεταξύ των εταιριών του Ομίλου, υποκαταστημάτων, των Μονάδων και των κέντρων επεξεργασίας δεδομένων, είναι ζητήματα εξαιρετικής σημασίας για τις δραστηριότητες του Ομίλου. Παρότι πραγματοποιούνται περιοδικές αξιολογήσεις για τη διασφάλιση ενός ασφαλούς πληροφοριακού συστήματος, τα μέτρα που λαμβάνει η Τράπεζα για την ασφάλεια των πληροφοριών δύναται να μην είναι αρκετά αποτελεσματικά και η Τράπεζα υπήρξε και θα συνεχίσει να είναι, αντικείμενο αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται. Τα πληροφοριακά συστήματα και η υποδομή (λογισμικό 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), υποκλοπής στοιχείων προσβάσεως, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, διάδοσης κακόβουλου λογισμικού και άλλων κυβερνοεπιθέσεων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή εσκεμμένη ενέργεια εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιριών, από ανεπαρκή μέτρα ή μπορεί να οφείλονται σε 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 πρόσληψη νέου προσωπικού ή υλοποίηση νέων μέτρων ασφαλείας) 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 συστημάτων ηλεκτρονικής τραπεζικής του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιριών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών σε επίπεδο Ομίλου, 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 συμβατικές συμφωνίες και ελέγχους, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια και την ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Ο Όμιλος αναθέτει σε τρίτα μέρη περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως την εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών και την επεξεργασία των συναλλαγών καρτών, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων πελατών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μία σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από παροχή υπηρεσιών από εξωτερικούς φορείς, περιστατικά όπως η μη εξουσιοδοτημένη 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 προαναφέρθηκαν.

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 απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις σχετικές συνέπειες.

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

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 χρηματοοικονομικών συναλλαγών (γνωστή ως "FTT"). Αυτή η οδηγία θα εφαρμόζεται σε έντεκα Κράτη Μέλη (γνωστά ως FTT-Zone) συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, και επιβάλλει φόρο σε κάθε χρηματοοικονομική συναλλαγή με σύνδεσμο την FTT-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 διαφωνούν σχετικά με τις λεπτομέρειες του εν λόγω φόρου. Κοινές δηλώσεις που έχουν δημοσιοποιηθεί από τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη υποδηλώνουν μία προσπάθεια για την επιβολή του εν λόγω φόρου από την 1η Ιανουαρίου 2016. Εντούτοις, τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη εξακολουθούν να είναι σε διαπραγμάτευση σχετικά με την πρόταση του εν λόγω φόρου και το εύρος του εν λόγω φόρου είναι αβέβαιο. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να επιδράσει σημαντικά δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και προοπτικές της Τραπεζής και του Ομίλου.

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.

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

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

Η αγοραία αξία των Κοινών Μετοχών της Τραπεζής 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 Τραπεζής 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. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α. έχει επηρεασθεί από την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων.

Το Σεπτέμβριο του 2015 ο οίκος FTSE ανακοίνωσε πως θα υποβαθμίσει το Χ.Α. στην κατηγορία προηγμένη αναπτυσσόμενη από αναπτυσσόμενη λόγω της πρόσφατης μεγάλης αναστολή λειτουργίας της αγοράς, την επιβολή κεφαλαιακών περιορισμών στους εγχώριους επενδυτές και την συνεχιζόμενη οικονομική αστάθεια. Η υποβάθμιση της ελληνικής αγοράς θα υλοποιηθεί από κοινού με την εξαμηνιαία αναθεώρηση των παγκόσμιων δεικτών του FTSE το Μάρτιο του 2016 και ενδέχεται να επηρεάσει τη ρευστότητα του Χ.Α.

Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. για το εννεάμηνο 2015 ανήλθε περίπου σε €84,1 εκατ. Το 2014, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €127,1 εκατ., ενώ το 2013 ανήλθε σε περίπου €86,6 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε στα περίπου 5,8 δισ. λίρες Αγγλίας το 2014 και σε 4,2 δισ. λίρες Αγγλίας το 2013.

Στις 30.9.2015 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών ανερχόταν περίπου σε 37,3 δισ. έναντι €52,9 δισ. την 31.12.2014 και περίπου €66,5 δισ. την 31.12.2013. Η χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων Κοινών Μετοχών της Τραπέζης κατά την 30.9.2015 ήταν €3,6 δισ. ή 9,6% της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013 ανήλθε σε €6,0 δισ. και €6,9 δισ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 11,3% 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.

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

Κατά την 30.09.2015, ο αριθμός των warrants που παραμένουν σε ισχύ ανέρχεται σε 1.141.734.167, έκαστο εκ των οποίων αντιστοιχεί σε 7,408683070 κοινές μετοχές της Τραπέζης, όπως προέκυψε μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του 2013, με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κατά 10%. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία σε περίπτωση εταιρικών πράξεων η τιμή άσκησης των Warrants ή/και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε αυτά, ενδέχεται να αναπροσαρμοσθούν, χωρίς ωστόσο να διευκρινίζεται ειδικά στις σχετικές διατάξεις ποιες εταιρικές πράξεις επάγονται την εν λόγω αναπροσαρμογή. Ως εκ τούτου κατόπιν του reverse split και της συνακόλουθης μείωσης της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών που αποφασίσθηκε στην από 14.11.2015 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης, οι όροι των Warrants ενδέχεται να αναπροσαρμοσθούν. 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 την Τιμή Διάθεσης. 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 Αύξησης, ο συνολικός αριθμός των Κοινών Μετοχών της Τραπέζης, ανέρχεται σε 1.536.881.200 και το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ σε 11%.

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:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τραπέζης,
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο και η θέση τους στην αγορά,
- Τυχόν πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τραπέζης στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως αυτής της Ελλάδας και της Ν.Α. Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση

Η μετοχική σύνθεση μπορεί να αλλάξει σημαντικά στο μέλλον.

Δυνάμει του ιδρυτικού του νόμου ως ισχύει, το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις κοινές μετοχές της Τραπέζης που καλύπτει εντός 5ετίας από τη συμμετοχή του στην Τράπεζα. Έτσι, οι μετοχές που καλύφθηκαν στο πλαίσιο της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης που ολοκληρώθηκε την 6η Ιουνίου 2013, θα πρέπει να διατεθούν εντός πενταετίας από την ημερομηνία αυτή. 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 Τραπέζης 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 έλεγχο της Τραπέζης.

Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών ενδέχεται να κινηθεί πτωτικά.

Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής της Τραπέζης ενδέχεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών. Ειδικότερα, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που εκδόθηκαν προς κατόχους ομολόγων συνεπεία των Προτάσεων Ανταλλαγής μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση της προσφοράς και σε πώληση σημαντικού αριθμού Κοινών Μετοχών η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή των κοινών 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 Τραπέζης

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 Τραπέζης 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 βάσει του χρονοδιαγράμματος που παρατίθεται στην ενότητα 4.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αυξήσεως.

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 Τραπέζης να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών.

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 Α. Σπανός).

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 ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 οι οποίες συντάχθηκαν με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν εγκριθεί με την από 31.10.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Τραπέζης και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. κατά την 31.10.2015.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2014, 31.12.2013 και την 31.12.2012, 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 26.6.2015, 27.6.2014 και 29.6.2013 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της ALPHA BANK αντίστοιχα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014, συντά-

χθηκαν 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 Τράπεζας την 19.3.2015. Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία 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 2012, 2013 και 2014 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 την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42, Αγία Παρασκευή, 210 6062100) μέσω των ορκωτών ελεγκτών κ.κ. Χαράλαμπο Συρούνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19071) και Νικόλαο Τσιμπούκα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17151) 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 εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για τις χρήσεις 2013 και 2014, Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42, Αγία Παρασκευή.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2012, 2013 και 2014 με ημερομηνίες 27.3.2013, 19.3.2014 και 19.3.2015, καθώς και η έκθεση επισκόπησης της περιόδου 1.1-30.9.2015 την 31.10.2015, 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 2012, 2013, 2014 και 30.9.2015). 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 2012-2014: και η έκθεση επισκόπησης της περιόδου 1.1-30.9.2015.

3.2.1 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 ταμει-

ακές 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, εφιστούμε 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 Τραπέζης 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 συνέχειας 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,
- τις 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.»

3.2.2 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 αποτελούνται 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 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 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 A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμει-

ακές 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.

3.2.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2014

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών επί των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεως 2014

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014, 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 ενοπι-

ημένων 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 2014 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 1.31.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής 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 1.31.1 των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014:

«1.31.1 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, καθώς και με την εξέλιξη των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας σχετικά με το πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελλάδος και τις συνακόλουθες επιπτώσεις που οι εν λόγω αβεβαιότητες έχουν στα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Ειδικότερα σε ότι αφορά το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επηρεαστεί δυσμενώς τα τελευταία χρόνια από την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους. Οι κυριότερες επιπτώσεις επήλθαν από τη συμμετοχή του Ομίλου το 2012 στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ (PSI) με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των εν λόγω τίτλων, αλλά και από την παρατεταμένη ύφεση της Ελληνικής οικονομίας που οδήγησε σε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και κατ'επέκταση σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Σε ότι αφορά τα επίπεδα ρευστότητας, λόγω της αβεβαιότητας στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, σημειώθηκαν απώλειες καταθέσεων, ιδιαίτερα τον Δεκέμβριο του 2014 και τους δύο πρώτους μήνες του 2015. Συγκεκριμένα, τους δύο πρώτους μήνες του 2015, οι καταθέσεις πελατείας μειώθηκαν κατά €5,7 δισ., με αποτέλεσμα την αύξηση του δανεισμού από τους μηχανισμούς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τραπεζής της Ελλάδος, οποίος την 28.2.2015 ανήλθε σε €22 δισ. Επιπρόσθετα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), την 4.2.2015, αποφάσισε να άρει την εξαίρεση για τα αξιόγραφα που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Με βάση την εξαίρεση αυτή, οι εν λόγω τίτλοι μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούσαν τις ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η απόφαση αυτή βασιζόταν στο ότι εκείνη τη χρονική στιγμή δεν ήταν εφικτό να προβλεφθεί μία επιτυχημένη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος. Σύμφωνα με τη σχετική ανακοίνωση της ΕΚΤ, η απόφαση αυτή δεν έχει επιπτώσεις για τη συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στις πράξεις νομισματικής πολιτικής, οι ανάγκες ρευστότητας των οποίων μπορούν να ικανοποιηθούν από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος. Το ανώτατο όριο χρηματοδότησης των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος είναι βραχυχρόνιο σε διάρκεια και καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η οποία αναθεωρείται περιοδικά.

Ο Όμιλος λαμβάνοντας υπόψη:

- Τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου στις οποίες προέβη η Τράπεζα το δεύτερο τρίμηνο του 2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014, ύψους €4,571 δισ. και €1,2 δισ. αντίστοιχα, με βάση τις οποίες καλύφθηκαν πλήρως οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου όπως αυτές κάθε φορά προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος και τα αποτελέσματα των διαγνωστικών ελέγχων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (σημείωση 43),
- Τη διαμόρφωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα επαρκώς μεγαλύτερα των οριζόμενων από τις εποπτικές αρχές (σημείωση 44),
- Την έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την 9.7.2014, του σχεδίου αναδιαρθρώσεως της Τραπεζής, επισημαίνοντας πως τόσο οι ενέργειες που έχουν υλοποιηθεί όσο και εκείνες που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιαρθρώσεως δημιουργούν τις κατάλληλες συνθήκες ώστε η Τράπεζα να επανέλθει σε βιώσιμη κερδοφορία,
- Την ολοκλήρωση εντός του 2014 της συνολικής αξιολόγησης της Τραπεζής που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν την 26.10.2014, υπερβαίνοντας τα ελάχιστα όρια 5,5% και 8% του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1), στο δυσμενές και στο βασικό σενάριο, τόσο υπό την παραδοχή του στατικού όσο και του δυναμικού Ισολογισμού, επιτυγχάνοντας κατά τον τρόπο αυτό ασφαλές κεφαλαιακό πλεόνασμα μεταξύ €1,3 δισ. και €3,1 δισ.,
- Τη συμμετοχή της Τραπεζής στο ενιαίο σύστημα τραπεζικής εποπτείας των σημαντικών τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
- Τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπεζής με επαρκή ενέχυρα στους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήματος και της ΤτΕ και τις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισεως των σχετικών κινδύνων (σημείωση 42.3),
- Την απόφαση του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης, την 20.2.2015, για την τετράμηνη παράταση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος,

- Τις εκτιμήσεις που διατυπώνονται για την αξιολόγηση των μεταρρυθμίσεων που ανέλαβε να πραγματοποιήσει η Ελληνική Δημοκρατία, η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη, και η ολοκλήρωση της οποίας προσδοκάται να οδηγήσει στην εκταμίευση χρηματοδοτικών πόρων προς την Ελληνική Δημοκρατία, την αποδοχή από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ελληνικών κρατικών τίτλων ως ενέχυρα για πράξεις αναχρηματοδότησης και σε συζητήσεις για τη χρηματοδότηση της Ελλάδος στο μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα.

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, σημειώνοντας, ωστόσο, την αρνητική επίπτωση που θα είχε στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής τυχόν σημαντική επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος.»

3.2.4 Έκθεση Επισκόπησης των Ενδιάμεσων Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 1.1-30.9.2015

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») της 30 Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησης μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1.2.1 της ενοποιημένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, στις επιπτώσεις των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους στα

εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις ουσιώδεις αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και το πλαίσιο και διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες ενδέχεται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Σχετικά με το θέμα Έμφασης που περιλαμβάνεται στην ανωτέρω έκθεση παρατίθεται η σημείωση 1.2.1 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2015:

“1.2.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Οικυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος καθώς και με την ολοκλήρωση, εντός του έτους, της διαδικασίας κάλυψης των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, όπως αυτές προσδιορίστηκαν κατά την πρόσφατη αξιολόγηση που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Ειδικότερα, κατά το πρώτο εξάμηνο και ως αποτέλεσμα των αβεβαιοτήτων στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, κυρίως σε ότι αφορά την έκβαση των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, σημειώθηκαν σημαντικές εκροές καταθέσεων, οι οποίες για την Τράπεζα ανήλθαν στο ποσό των € 10,3 δισ. Επιπρόσθετα, μετά την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, την 4.2.2015, να άρει την εξαίρεση για τα αξιόγραφα που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, βάσει της οποίας οι εν λόγω τίτλοι μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούσαν τις ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων μπορούν να ικανοποιηθούν από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος. Το ανώτατο όριο χρηματοδότησης των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδος είναι βραχυχρόνιο σε διάρκεια και καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με απόφαση του διοικητικού της Συμβουλίου, η οποία αναθεωρείται περιοδικά. Στα τέλη του πρώτου εξαμήνου, η σημαντική αύξηση του ρυθμού εκροής καταθέσεων σε συνδυασμό με την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να μη προβεί σε αντίστοιχη αύξηση του ορίου χρηματοδότησης από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος, ως αποτέλεσμα της λήξης της παράτασης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος, οδήγησαν στην επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων, γεγονός που συνετέλεσε στη σταθεροποίηση της καταθετικής βάσης κατά το τρίτο τρίμηνο, ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με την έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου.

Η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας καθώς και ο υψηλός βαθμός αβεβαιότητας στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον δυσχέραιναν τις προοπτικές αναπτύξεως και είχαν ως αποτέλεσμα τη σημαντική επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων και των ιδιωτών, γεγονός που οδήγησε στην αναγνώριση από τον Όμιλο σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο. Οι ζημίες αυτές επιβάρυναν με τη σειρά τους σημαντικά τη λογιστική καθαρή θέση και τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Εντός του τρίτου τριμήνου, οι διαπραγματεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας για την κάλυψη των χρηματοδοτικών

αναγκών της ελληνικής οικονομίας ολοκληρώθηκαν στη βάση των όσων ανακοινώθηκαν στη Σύνοδο Κορυφής της 12ης Ιουλίου του 2015, με την επίτευξη συμφωνίας για τη χορήγηση νέας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης. Η σχετική συμφωνία με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, που υπογράφηκε στις 19.8.2015, μεταξύ των άλλων προβλέπει:

- την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας για το μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας,
- τη διάθεση ποσού €10 έως €25 δισ. για την κάλυψη τυχόν αναγκών ανακεφαλαιοποίησης ή/και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Επιπρόσθετα, η ανωτέρω συμφωνία προέβλεπε την αξιολόγηση των τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων, από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό, με σκοπό τον προσδιορισμό των επιπτώσεων της επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας στη χρηματοοικονομική τους θέση καθώς και των τυχόν κεφαλαιακών τους αναγκών. Η αξιολόγηση διεξήχθη εντός του τρίτου τριμήνου και περιελάμβανε τόσο την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (AQR) όσο και την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Βάσει των αποτελεσμάτων της αξιολογήσεως, τα οποία ανακοινώθηκαν την 31.10.2015, όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στη σημείωση 23, οι κεφαλαιακές ανάγκες για τον Όμιλο προσδιορίστηκαν σε €262,6 εκατ. στο βασικό σενάριο, λαμβάνοντας υπόψη την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού (AQR), και €2.743 εκατ. στο δυσμενές σενάριο της ασκήσεως προσομοιώσεως.

Ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη:

- την εξασφάλιση, υπό προϋποθέσεις, της μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») στα πλαίσια του ως άνω προγράμματος, γεγονός που θα συμβάλει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος στο εσωτερικό της χώρας,
- τη δυνατότητα προσβάσεως της Τραπέζης στους μηχανισμούς ρευστότητας του ευρωσυστήματος,
- την αναμενόμενη ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσεως του Ομίλου μέσω της ολοκλήρωσης της πράξεως διαχείρισης παθητικού της Τραπέζης, ήτοι της προαιρετικής προτάσεως προς τους κατόχους τίτλων εκδόσεως θυγατρικών της Τραπέζης με την εγγύησή της, για την ανταλλαγή των τίτλων αυτών με μετοχές της Τραπέζης ή/και με μετρητά (όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στη σημείωση 29),
- το γεγονός ότι με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο τυχόν υποχρεωτική συμμετοχή κατόχων τίτλων εκδόσεως του Ομίλου στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης δεν αναμένεται να συνιστά γεγονός αθέτησης υποχρέωσης στα πλαίσια χρηματοδοτικών συμβάσεων,
- τις ενέργειες στις οποίες θα προβεί η Τράπεζα για την ενίσχυση των ιδίων της κεφαλαίων προσελκύοντας παράλληλα επενδυτές από τον ιδιωτικό τομέα,
- τη διαθεσιμότητα πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων η οποία προβλέφθηκε στη συμφωνία της 19.8.2015 της Ελληνικής Κυβέρνησης με τον ΕΜΣ,

εκτιμά ότι περιορίζονται σημαντικά οι αβεβαιότητες που σχετίζονται με την κάλυψη των κεφαλαιακών του αναγκών, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την προαναφερθείσα αξιολόγηση, και ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του, σημειώνοντας, ωστόσο, την αρνητική επίπτωση που θα είχε στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής η μη επιτυχής ολοκλήρωση της πρώτης αξιολογήσεως του προγράμματος για τη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, γεγονός που ενδεχομένως θα επηρέαζε την έγκαιρη διαθεσιμότητα των πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων και εν τέλει την ολοκλήρωση, εντός του έτους, της διαδικασίας κάλυψης των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, όπως αυτές προσδιορίστηκαν κατά την πρόσφατη αξιολόγηση που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

3.3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014 και 2013. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014, 2013 και 2012 έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και έχουν εγκριθεί με τις 26.06.2015, 27.06.2014 και 29.6.2013 αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Alpha Bank αντίστοιχα. Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Επιπλέον, στην παρούσα ενότητα παρατίθενται οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν εγκριθεί με την από 31.10.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Τραπέζης και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. κατά την 31.10.2015.

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 διακοπείσα δραστηριότητα και την προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (βλ. ενότητα 3.17.6 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 του 2012. Επιπλέον, τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013).

Επίσης, λόγω αναμορφώσεων ορισμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.9.2014 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2014. Πιο συγκεκριμένα οι αναμορφωμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 30.9.2014 περιλαμβάνουν: α) την μεταβολή της παρουσίασης των νομικών εξόδων και των αντίστοιχων εσόδων, β) τον χαρακτηρισμό του Καταστή-

ματος της Τραπέζης στην Βουλγαρία ως διακοπέισα δραστηριότητα και γ) την οριστικοποίηση της αποτιμής των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Ε.Π. που αναγνωρίστηκε αναδρομικά, το ενεργητικό των οποίων αποτελούσε το 1,6% του συνόλου του Ενεργητικού του Ομίλου την 30.9.2014.

3.3.1.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2012 - 2014

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.019.017	1.688.182	1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.771.739	2.566.230	3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.189	8.836	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476	797.393	736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	49.556.985	51.678.313	40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.688.286	4.966.934	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	310.818	1.369.786	1.535.572
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101	4.308.556	
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	46.383	50.044	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	567.212	560.453	493.498
Ιδιοχρησιμοποιούμενα εσώματα πάγια	1.083.348	1.122.470	987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	331.424	242.914	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.689.446	2.788.688	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.365.066	1.542.830	1.014.735
	72.881.490	73.691.629	58.246.614
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53.971	5.638	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	72.935.461	73.697.267	58.253.418
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.300.114	19.082.724	25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541	1.373.500	1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.900.633	42.484.860	28.464.349
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.523.521	782.936	732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	61.794	56.768	42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25.502	35.160	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	105.353	78.700	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	1.091.747	1.156.000	929.748
Προβλέψεις	212.712	278.884	138.787
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994		
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.228.911	65.329.532	57.505.918
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	4.216.872	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.212.062	2.757.653
Αποθεματικά	105.712	631.033	268.315

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(25)		
Αποτελέσματα εις νέον	(1.142.801)	(747.572)	(3.538.207)
	7.651.820	8.312.395	588.042
Δικαιώματα τρίτων	23.266	23.640	11.904
Υβριδικά κεφάλαια	31.464	31.700	147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	7.706.550	8.367.735	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	72.935.461	73.697.267	58.253.418

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού της χρήσεως 2012 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2,1 δισ., ήτοι 4,1%, σε €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014 από €51.678,3 εκατ. την 31.12.2013, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν μείωση κατά 9,3% και διαμορφώθηκαν σε €17.300,0 εκατ. την 31.12.2014 από €19.082,7 εκατ. την 31.12.2013 λόγω της μείωσης του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες λόγω των εισροών καταθέσεων, της μείωσης των υπολοίπων χορηγήσεων και της αύξησης των συναλλαγών σε συμφωνία πωλήσεως και επαναγοράς (repos).

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει αύξηση κατά 1,0% την 31.12.2014 σε σύγκριση με την 31.12.2013 και 49,3% την 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2014, ενώ οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη παρουσιάζονται αυξημένες σε ετήσια βάση.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 31.12.2014 ανήλθε σε €7,7 δισ. παρουσιάζοντας μείωση κατά €0,7 δισ. έναντι €8,4 δισ. της χρήσεως 31.12.2013.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.282.288	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.343.757)	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	455.220	429.378	322.949
Προμήθειες έξοδα	(58.081)	(59.071)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	397.139	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.573	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	41.289	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	64.995	74.626	61.337
	107.857	332.225	(170.521)
Σύνολο εσόδων	2.443.527	2.360.353	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(662.601)	(661.569)	(532.699)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου	(200.800)		
Γενικά διοικητικά έξοδα	(614.506)	(584.554)	(454.990)
Αποσβέσεις	(97.953)	(92.161)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(69.251)	(87.568)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.645.111)	(1.425.852)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.853.205)	(1.923.213)	(1.666.543)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	40.287**	3.283.052**	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(10.759)	(16.194)	(10.393)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.025.261)	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	695.553	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.708)	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	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.809)	2.979.286	(1.088.021)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(57.117)	5.920
	(329.809)	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	101	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,03)	0,44	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,03)	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 για τη χρήση 2014 που προέρχεται από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος και μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τη χρήση 2013 που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	(481.006)	226.865	239.353
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(224.342)	153.151	(152.674)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(2.909)	(2.449)	(21.003)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.318)	1.131	500
Φόρος εισοδήματος	182.822	(94.196)	(12.363)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά το φόρο εισοδήματος	(526.753)	284.502	53.813
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες		47.037	(5.064)
	(526.753)	331.539	48.749
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(38.364)	(5.074)	2.584
Φόρος εισοδήματος	9.930	3.510	(517)
	(28.434)	(1.564)	2.067
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(555.187)	329.975	50.816
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(884.895)	3.252.199	(1.030.871)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(884.928)	3.262.233	(1.032.651)
- από διακοπείσες δραστηριότητες		(10.080)	856
	(884.928)	3.252.153	(1.031.795)
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	46	924

*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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το σύνολο εσόδων το 2014, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες, αυξήθηκε κατά €88,6 εκατ., ήτοι 3,8%, και ανήλθε σε €2.432,8 εκατ. (έναντι €2.344,2 εκατ. το 2013). Αντίστοιχα το 2013 το σύνολο εσόδων το 2013, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες, 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 το 2014 κατά 16,9% σε €1.938,5 εκατ. (από €1.657,8 εκατ. το 2013) κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων (η οποία σε ετήσια βάση ανήλθε σε 0,4%) και του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και του περιορισμού άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ από το Μάιο του 2014, καθώς και από τη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 10 μονάδες βάσης το Ιούνιο του 2014 και επιπλέον μείωση 10 μονάδων βάσης το Σεπτέμβριο του 2014. Επιπλέον, η αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκε από το γεγονός ότι τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013). Αντίστοιχα το 2013 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.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €26,8 εκατ. ή 7,2% και ανήλθαν σε €397,1 εκατ. το 2014 (έναντι €370,3 εκατ. το 2013). Η βελτίωσή τους προήλθε κυρίως από την αύξηση των προμηθειών από συναλλαγές και αγοραπωλησίες συναλλάγματος, καθώς και από την ενίσχυση των προμηθειών από χρηματοπιστωτικές εργασίες, εργασίες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου και από τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Επίσης οι προμήθειες πιστωτικών καρτών αυξηθήκαν στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της εξαγοράς των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citi.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του 2014, αποτελούνται κυρίως από κέρδη από επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €78,5 εκατ. Ζημιές από την αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole ύψους €25 εκατ. καθώς και ζημιές από αποτιμήσεις Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ύψους €35 εκατ.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.645,1 εκατ. για το 2014 σε σύγκριση με €1.425,9 εκατ. το 2013 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,4%) και € 1.152,1 εκατ. το 2012 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23,8%).

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού παρέμειναν σχεδόν σταθερά ελαχίστως αυξανόμενα κατά €1,0 εκατ. το 2014, ήτοι 0,2% και διαμορφώθηκαν σε €662,6 εκατ. (από €661,6 εκατ. το 2013). Η αύξηση στο 2014 που απορρέει από την ενσωμάτωση των μεγεθών της Εμπορικής Τράπεζας για 12 μήνες έναντι 11 μηνών το 2013, αντισταθμίσθηκε από την μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού ως αποτέλεσμα της νέας συλλογικής σύμβασης εργασίας, των περαιτέρω αλλαγών στην πολιτική αμοιβών καθώς επίσης και στην αναδιοργάνωση του δικτύου και στον εξορθολογισμό των δαπανών. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ήταν 15.193 την 31.12.2014 (από 16.934 την 31.12.2013).

Οι Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου μειώθηκαν κατά €70,0 εκατ. το 2014 ήτοι 3,6% σε €1.853,2 εκατ. από €1.923,2 εκατ. το 2013. Η Τράπεζα σύμφωνα με πάγια πρακτική της, αλλά και την κείμενη νομοθεσία, εφαρμόζει αντικειμενικές παραδοχές κατά τον σχηματισμό των προβλέψεων απομείωσης, εντός του καθορισμένου από τα διεθνή λογιστικά πρότυπα πλαισίου, προσαρμόζοντας σε τακτά χρονικά διαστήματα τις εκτιμήσεις και παραδοχές αυτές, αλλά και τις επιμέρους παραμέτρους της σχετικής μεθοδολογίας. Η προσαρμογή αυτή γίνεται με γνώμονα τις μεταβολές στο μακροοικονομικό περιβάλλον, τις ιδιαίτερες συνθήκες της αγοράς, αλλά και τις τρέχουσες εξελίξεις στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία των πελατών της και τους κλάδους δραστηριοποίησεως αυτών. Η αναθεώρηση των εκτιμώμενων προβλέψεων για το 2014 πραγματοποιήθηκε βάσει επικαιροποιημένων οικονομικών στοιχείων και βασικών δεικτών αξιολόγησης ανακτησιμότητας των εν λόγω πιστοδοτήσεων και των συνδεδεμένων με αυτές εξασφαλίσεων. Από τις προσαρμογές που η Τράπεζα διενήργησε σύμφωνα με τις ανωτέρω (εσωτερικές) παραδοχές της στη μεθοδολογία απομειώσεων εξήχθη ποσό που, μεταξύ

άλλων, κάλυψε και το αντίστοιχο της προτεινόμενης εκ της διενέργειας της Συνολικής Αξιολόγησης πρόβλεψης. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.17.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων 2014, 2013 και 2012).

ΕΝΟΠΙΩΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.321.848)	(4.429.886)	2.624.671
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	515.894	2.852.821	(1.217.333)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.021.950	446.300	(478.434)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	5.081	(3.267)	(939)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ρωών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	221.077	(1.134.032)	927.965
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ρωών από διακοπείσες δραστηριότητες		(2.894)	(23.944)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.072
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	1.194.244	973.167	2.110.093

*Τυχόν διαφορές μονάδων σφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

3.3.1.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 1.1-30.9.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του Ισολογισμού του Ομίλου της 30.9.2015.

ΕΝΟΠΙΩΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Ενεργητικό		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.602.599	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.866.178	2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.377	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	894.697	1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	46.961.442	49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.673.331	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	169.030	310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.297.721	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	45.617	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα	609.139	567.212
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.046.258	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	331.464	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.422.668	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.421.284	1.365.066
	69.345.805	72.881.490

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	436.361	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	69.782.166	72.935.461
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.559.077	17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.674.700	1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	30.469.514	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.132.335	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28.702	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	38.134	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	109.698	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις	1.313.204	1.091.747
Προβλέψεις	240.708	212.712
	62.566.072	65.169.917
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	260.265	58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.826.337	65.228.911
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά	188.345	105.712
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση		(25)
Αποτελέσματα εις νέον	(1.975.160)	(1.142.801)
	6.902.119	7.651.820
Δικαιώματα τρίτων	23.975	23.266
Υβριδικά κεφάλαια	29.735	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	6.955.829	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	69.782.166	72.935.461

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την 30.9.2015, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2.595,5 δισ., ήτοι 5,2%, σε €46.961,4 εκατ. την 30.9.2015 από €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο λόγω των συνθηκών οι οποίες διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, αρνητική επίδραση είχε η μεταφορά δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €364,2 εκατ. στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της κατ' αρχήν συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά €10,3 δισ. ή 59,3% και διαμορφώθηκαν σε €27.559,1 εκατ. την 30.9.2015 από €17.300,1 εκατ. την 31.12.2014 ως αποτέλεσμα της αύξησης των υποχρεώσεων προς το ευρωσύστημα (ELA και ΕΚΤ) συνεπεία της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων λόγω της παρατεταμένης χρονικά προσπάθειας συμφωνίας της Ελλάδας με τους Ευρωπαίους εταίρους η οποία συνέβαλε στην επαναφορά ανησυχίας των ελλήνων καταθετών και οδήγησε σε μαζικές εκροές καταθέσεων.

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει μείωση κατά €12,4 δισ. ήτοι 29,0% σε σχέση με την 31.12.2014. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Στα τέλη Ιουνίου 2015 σταθεροποιήθηκε το επίπεδο των καταθέσεων συνεπεία της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων. Οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη την 30.9.2015 παρουσιάζονται αυξημένες σε σχέση με το 2014.

Το σύνολο της καθαρής θέσης την 30.9.2015 ανήλθε σε €7,0 δισ. έναντι €7,7 δισ. της χρήσεως 31.12.2014.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.283.915	2.461.231
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(838.431)	(1.032.234)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.445.484	1.428.997
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	286.739	290.004
Προμήθειες έξοδα	(54.607)	(41.353)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	232.132	248.651
Έσοδα από μερίσματα	903	1.086
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	45.369	85.690
Λοιπά έσοδα	46.833	50.395
	93.105	137.171
Σύνολο εσόδων	1.770.721	1.814.819
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(397.261)	(485.364)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς εθελουσίας εξόδου		(194.500)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(399.239)	(374.201)
Αποσβέσεις	(78.207)	(68.623)
Λοιπά έξοδα	(3.775)	(6.203)
Σύνολο εξόδων	(878.482)	(1.128.891)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(2.355.918)	(1.075.124)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών		40.287
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(9.022)	(7.369)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.472.701)	(356.278)
Φόρος εισοδήματος	723.309	492.875
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.392)	136.597

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(838.384)	129.303
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.644)	136.361
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
	(838.636)	129.067
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	252	236
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,07)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,06)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,0070)	(0,0006)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων των συγκριτικών περιόδων έχουν αναμορφωθεί λόγω τροποποίησης της παρουσίασης των νομικών εξόδων, της αναδρομικής προσαρμογής της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π. και της παρουσίασης του Καταστήματος της Τραπέζης στη Βουλγαρία ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 26 και 28 των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.9.2015).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα ανήλθε σε €1.445,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ενισχυμένο κατά 1,2% σε σχέση με €1.429,0 εκατ. το εννεάμηνο του 2014 παρά το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα λόγω της συνεχιζόμενης αποκλιμακώσεως των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων. Οι συνολικοί τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα μειωθήκαν κατά €177,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 και ανήλθαν σε €2.283,9 έναντι €2.461,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014. Η μείωση κατά 6,9% στα έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) οφείλεται στην αποκλιμάκωση των επιτοκίων των επιχειρηματικών χορηγήσεων. Επίσης τα περιθώρια δανεισμού παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, με εξαίρεση τα περιθώρια δανεισμού μικρών επιχειρήσεων τα οποία μειώθηκαν.

Το καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκε κατά 6,6% λόγω της τραπεζικής αργίας για τις τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα για περίοδο τριών εβδομάδων και της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν στο εννεάμηνο του 2015 κατά 47,1% ενώ η μείωση των λοιπών εσόδων κατά 7,1% αντανάκλα την μείωση των εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά €5,1 εκατ. σε σχέση με τα αντίστοιχα του εννεάμηνου του 2014.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν κατά €40,3 εκατ. και ανήλθαν σε €45,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 (από κέρδη ύψους €85,7 εκατ. το εννεάμηνο του 2014). Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννεάμηνο 2015, αποτελούνται από ζημίες σε επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €20,8 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €44,7 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και από ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €14,5 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €6,4 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Επίσης τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννεάμηνο 2015, έχουν επηρεαστεί θετικά από τις αποτιμήσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 18,2% και ανήλθαν σε €397,3 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 από €485,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2014 κυρίως λόγω της θετικής επιπτώσεως της επιτυχούς ολοκλήρωσης του Προγράμματος Οικειοθελούς Αποχωρήσεως Προσωπικού (Voluntary Separation Scheme) το οποίο ολοκληρώθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2014 κατά το οποίο αποχώρησαν 2.193 εργαζόμενοι.

Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν σε €2.355,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με €1.075,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούσαν την 30 Ιουνίου και μετά, μέχρι την ημερομηνία εγκρίσεως αυτών των ενδιάμεσων καταστάσεων. Οι συνθήκες αυτές διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και οδήγησαν στην αναγνώριση σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.17.8.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014).

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	43.574	(1.006.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	12.882	(18.482)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(8.896)	1.618.156
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(382)	16.658
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(111.770)	617.024
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	8.865	(1.499)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(68.227)	1.227.400
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	12.500	(1.824)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	1.194.244	973.167
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	1.138.517	2.198.743

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων των συγκριτικών περιόδων έχουν αναμορφωθεί λόγω τροποποίησης της παρουσίασης των νομικών εξόδων, της αναδρομικής προσαρμογής της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π. και της παρουσίασης του Καταστήματος της Τραπεζής στη Βουλγαρία ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 26 και 28 των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.9.2015).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.1.3 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014, 2013 και 2012:

Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2,7%	2,6%	2,6%	2,5%	2,4%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	47,8%	50,9%	55,1%	57,0%	58,3%
Δανειακό χαρτοφυλάκιο και ποιότητα χαρτοφυλακίου					
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (€ χιλ.)	22.652.096	21.100.907	20.568.721	20.509.630*	10.301.654
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως (€ χιλ.)	15.171.854	12.690.736	12.780.351	11.105.128*	4.606.220
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων € χιλ.)	62.133.296	62.811.004	62.337.336	62.783.441*	45.185.065
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά δάνεια	36,5%	33,6%	33,0%	32,7%	22,8%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	67,0%	60,1%	62,1%	54,1%	44,7%
Μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) (€ δισ.)	31,0	-	28,7		
Μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις προς συνολικά δάνεια	49,9%	-	46,0%		
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων	49,0%	-	44,5%		
Ρευστότητα					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες	154,1%	115,1%	115,5%	121,6%*	142,6%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων / υποχρεώσεις προς πελάτες	203,9%	144,3%	145,3%	147,8%*	158,7%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών / σύνολο ενεργητικού	67,3%	69,2%	67,9%	70,1%*	69,7%
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεων/ δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ απομειώσεων	24,4%	20,2%	20,5%	17,7%	10,2%
Κεφαλαιακοί δείκτες ^(A)					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier I)	12,5%	15,8%	14,3%	14,6%	-
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)			-	16,1%	8,5%
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)	12,5%	15,8%	14,3%	16,1%	8,9%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	12,7%	16,1%	14,6%	16,4%	9,5%
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (€ δισ.)	52,6	53,3	52,6	50,9	41,6
Δείκτες RoA & RoE					
Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά φόρων (RoA)	-	-	-	4,4%	-
Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά φόρων (RoA) (χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2012 έως και 30.9.2015)	-	-	-	-	-

Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (RoE)	-	-	-	83,2%	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (RoE) (χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2012 έως και 30.9.2015)	-	-	-	-	-
Πληροφορίες για τις μετοχές ^(B)	-	-	-	-	-
Κοινές μετοχές (τέλος περιόδου)	12.769.059.858	12.769.059.858	12.769.059.858	10.922.906.012	534.269.648
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών	12.769.059.858	12.187.487.584****	12.334.075.664	6.639.922.965	965.652.432
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή €**	-0,07	0,01	-0,03	0,44***	-1,12
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημίες ανά μετοχή (€) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	-0,06	0,01	-0,03	0,45***	-1,13

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή πλην όσων αναφέρονται στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 μεγέθη της χρήσεως 2013 είναι αυξημένα λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης

A. Κεφαλαιακοί δείκτες - Σημειώσεις:

1. Για το 2012 συμπεριλαμβάνεται προκαταβολή που εκταμιεύτηκε ύψους € 2,9 δισ. έναντι συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ.
2. Για το 2013 στο πλαίσιο της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης που ολοκληρώθηκε την 1η Φεβρουαρίου 2013, η Crédit Agricole ενίσχυσε κεφαλαιακά την Εμπορική, καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και κάλυψε ομολογιακό δάνειο μειωμένης κατάταξης (subordinated) εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές Alpha Bank. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια μέσω της αρχικής του αποτίμησης.
3. Ο υπολογισμός του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για τον Όμιλο, πριν από την 1.1.2014 ακολουθούσε διαφορετικές προσεγγίσεις. Συγκεκριμένα την 31.12.2012 υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Methodological Note, 8 Δεκεμβρίου 2011), ενώ την 31.12.2013 υπολογίστηκε βάσει της Πράξης 13/28.3.2013 της Τραπέζης της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 36/23.12.2013. Μετά την 1.1.2014 υπολογίζονται σύμφωνα με το Πλαίσιο της Βασιλείας III.

B. Πληροφορίες για τις μετοχές – Σημειώσεις:

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

** Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) 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 υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδιοκατεχόμενων από τις εταιρίες του Ομίλου, κοινών μετοχών της Τραπέζης, κατά την ίδια περίοδο. Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Ο Όμιλος δεν έχει μετοχές αυτής της κατηγορίας και επιπλέον, με βάση τους όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, που είχε στην κατοχή του μέχρι 17.4.2014 και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που καλύφθηκε από την Credit Agricole S.A., δεν συντρέχει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμένα από τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή.

*** Τα Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημίες ανά μετοχή που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της Τραπέζης της χρήσεως 2013 καθώς και τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ζημίες 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.

****Ο σταθμισμένος μέσος όρος των υφιστάμενων κοινών μετοχών, κατά την 30.9.2014, έχει υπολογιστεί με βάση τις ημέρες κατά τις οποίες οι κοινές μετοχές ήταν σε κυκλοφορία σε σχέση με το σύνολο των ημερών της περιόδου αναφοράς. Λαμβάνοντας υπόψη το νέο σύνολο των κοινών μετοχών που προέκυψε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης την 28.3.2014.

Ορισμοί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών δεικτών

Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	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 περίοδο που έληξε 30.9.2015, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης και της Citi ύψους €6,4 εκατ. από εισφορά της Τραπέζης στο Ταμείο Εξυγίανσης ύψους 27,3 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €2,3 εκατ. Για τη χρήση 2014, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης και της Citi ύψους €13,4 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €290,8 εκατ. που προέκυψαν κυρίως λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ. την αναγνώριση ζημίας απομείωσης της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και αποκτηθέντων από πλειστηριασμό ακινήτων του Ομίλου και λοιπών δαπανών. Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2014, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη πρόβλεψη ύψους 194,5 εκατ. λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης, των εξόδων που προέκυψαν συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €10,2 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €3,8 εκατ. Για τη χρήση 2013 ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση 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 σε TEKE και λοιπών δαπανών. 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 έκτακτα έξοδα τα οποία ανήλθαν σε €125,1 εκατ. και περιλαμβάνουν προβλέψεις για το Προσωπικό ύψους Ευρώ 46,2 εκατ. (N.2112/1920), απομείωση υπεραξίας της Alpha Bank Serbia ύψους € 40,5 εκατ. καθώς και απομείωση στην αξία παγίων προς πώληση ύψους €10 εκατ. Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2015, την 30.9.2014 και 31.12 των 2014, 2013 και 2012 αν ληφθούν υπόψη τα μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα θα ανέρχονταν σε 49,9%, 62,5%, 67,6%, 60,8% και 78,2% αντίστοιχα.
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPLs)	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 2014 και 2013 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.9.2014, οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στην εύλογη αξία τους στα πλαίσια είτε αγοράς συγκεκριμένων δανείων είτε μέσω την εξαγορά εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος) καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων.
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων	Για τη χρήση 2013 και 2014 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.9.2014, τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων δεν περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στην εύλογη αξία τους στα πλαίσια είτε αγοράς συγκεκριμένων δανείων είτε μέσω την εξαγορά εταιριών (π.χ. Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος) καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων.
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.
Μη εξυπηρετούμενες πισοδοτήσεις (NPEs)	Μία πισοδοσία θεωρείται μη εξυπηρετούμενη (NPE) εάν ισχύει μια εκ των κάτωθι προϋποθέσεων: α) Είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών β) Είναι σε στάδιο δικαστικών ενεργειών γ) Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay) δ) Είναι απομειωμένη και ε) Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015. Αναλυτικότερα: α) Πισοδοτήσεις που είχαν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενες πριν τη ρύθμιση και β) Ρυθμισμένες πισοδοτήσεις οι οποίες έχουν προέλθει από την κατηγορία των εξυπηρετούμενων, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμισμένων υπό παρακολούθηση τα οποία είτε επαναρυθμίζονται είτε ξεπερνούν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.
Μη εξυπηρετούμενες πισοδοτήσεις προς συνολικά δάνεια	Ο λόγος των μη εξυπηρετούμενων πισοδοτήσεων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων προ απομειώσεων στο τέλος της χρήσεως.
Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων πισοδοτήσεων	Ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και λοιπές απαιτήσεις προς το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων πισοδοτήσεων.
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.
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 CRR/CRD IV)
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 CRR/CRD IV)
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (και τα δύο όπως ορίζονται από την CRR/CRD IV)
Σύνολο σταθμισμένου Ενεργητικού	Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού ισούται με το άθροισμα του σταθμισμένου ενεργητικού α) για τον πιστωτικό κίνδυνο, β) για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, γ) για τον κίνδυνο αγοράς και δ) για το λειτουργικό κίνδυνο (όπως ορίζεται από την CRR/CRD IV)
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους εισοδήματος, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης 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 2014 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.9.2014.

Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA), [χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2012 έως και 30.9.2015].	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών / ζημιών μετά από φόρους εισοδήματος, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2015, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης και της Citi ύψους €6,4 εκατ. από εισφορά της Τραπέζης στο Ταμείο Εξυγίανσης ύψους 27,3 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €2,3 εκατ. Για τη χρήση 2014 τα ετήσια καθαρά κέρδη/ζημίες έχουν υπολογισθεί εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Diners Club Ελλάδος ύψους €40,3 εκατ. Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2014, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη πρόβλεψη ύψους 194,5 εκατ. λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης, των εξόδων που προέκυψαν συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €10,2 εκατ. εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €3,8 εκατ. Για τη χρήση 2013 τα ετήσια καθαρά κέρδη/ζημίες έχουν υπολογισθεί εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283.052 χιλ. ενώ 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. 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, 2013, 2014 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.9.2014.
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 2013 και το 2012. 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 ο εν λόγω δείκτης δεν αναφέρεται έτη 2012 και 2014 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.09.2014.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) [χωρίς την επίδραση των έκτακτων γεγονότων από το 2012 έως και 30.9.2015].	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετήσιων καθαρών κερδών /ζημιών μετά από τον φόρο εισοδήματος που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε αυτούς, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών. Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2015, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης και της Citi ύψους €6,4 εκατ. από εισφορά της Τραπέζης στο Ταμείο Εξυγίανσης ύψους 27,3 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €2,3 εκατ. Για τη χρήση 2014 τα ετήσια καθαρά κέρδη/ζημίες έχουν υπολογισθεί εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Diners Club Ελλάδος ύψους €40,3 εκατ. Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2014, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη πρόβλεψη ύψους €194,5 εκατ. λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης, των εξόδων που προέκυψαν συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €10,2 εκατ. εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €3,8 εκατ. Για τη χρήση 2013 τα ετήσια καθαρά κέρδη/ζημίες έχουν υπολογισθεί εξαιρουμένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283.052 χιλ., ενώ για την 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. 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, 2013, 2014 καθώς και για τις περιόδους που έληξαν 30.9.2015 και 30.9.2014.
Κοινές μετοχές (τέλος περιόδου)	Ο υπολογισμός του μέσου αριθμού κοινών μετοχών δεν περιλαμβάνει το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών για την περίοδο υπολογισμού. Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών έχει υπολογιστεί βάσει του ΔΛΠ 33.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Ο Όμιλος, ένας από τους μεγαλύτερους ομίλους του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα, 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 χρηματοπιστωτικών εργασιών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και στις περισσότερες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία, FYROM και Αλβανία). Επιπλέον, διαθέτει παρουσία στο Λονδίνο και στο Jersey. Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρία του Ομίλου και η κύρια τράπεζα. Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η Τράπεζα αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών 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 Εταιριών 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 χρηματοπιστωτικού κύκλου με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts - ADRs).

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα

3.4.1.1 Αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης («ΣΑ») από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έτους 2015

Στις 31 Οκτωβρίου 2015 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης - ΣΑ (Comprehensive Assessment - "CA") 2015 των τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων, που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού- EEM (Single Supervisory Mechanism - SSM), κατά τα προβλεπόμενα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, στο τρίτο τρίμηνο του 2015.

Η Συνολική Αξιολόγηση περιελάμβανε τον Έλεγχο της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού (Asset Quality Review - "AQR") και την Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test) υπό το βασικό σενάριο και υπό το δυσμενές σενάριο με χρονικό ορίζοντα έως το τέλος του 2017. Οι κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν από την Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων προσδιορίστηκαν ως η διαφορά μεταξύ του χαμηλότερου Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) για χρονικό διάστημα 2,5 ετών ως εξής:

- Αποτέλεσμα υπό το βασικό σενάριο έναντι ελαχίστου ορίου CET1 9,5%
- Αποτέλεσμα υπό το δυσμενές σενάριο έναντι ελαχίστου ορίου CET1 8,0%

Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) την 30.6.2015, προσαρμοσμένος κατά 305 μονάδες βάσεως ή Ευρώ 1.746 εκατ. βάσει του αποτελέσματος του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού (AQR), διαμορφώνεται σε 9,64% και υπερβαίνει το ελάχιστο όριο υπό το βασικό σενάριο. Ο Όμιλος παρουσίασε μηδενικές κεφαλαιακές ανάγκες συνεπεία του AQR.

Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) υπό το βασικό σενάριο διαμορφώνεται σε 8,98%, προσαρμοσμένος κατά 66 μονάδες βάσεως συνολικά και οι κεφαλαιακές ανάγκες υπό το βασικό σενάριο ανέρχονται σε μόλις Ευρώ 263 εκατ.

Υπό το δυσμενές σενάριο, οι κεφαλαιακές ανάγκες ανέρχονται σε Ευρώ 2.743 εκατ. και οφείλονται εν μέρει στο υψηλότερο ελάχιστο όριο του 8,0% εν συγκρίσει με το 5,5% της Συνολικής Αξιολογήσεως 2014 της ΕΚΤ, καθώς και στις αυστηρότερες προσαρμογές στο πλαίσιο του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού και της Ασκήσεως Προσομοιώσεως Ακραίων Καταστάσεων. Μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους € 180 εκατ., οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε € 2.563 εκατ. Βλ. περισσότερα στο κεφάλαιο 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων».

3.4.1.2 Πρόσκληση Ανταλλαγής τίτλων κύριας εξασφάλισης, τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών τίτλων - Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού

Την 28.10.2015 η Τράπεζα ανακοίνωσε προσκλήσεις, οι οποίες εν συνεχεία τροποποιήθηκαν την 6^η Νοεμβρίου 2015 (οι «Προσκλήσεις Ανταλλαγής»), προς τους κατόχους Πιστωτικών Τίτλων (Senior Notes), Πιστωτικών Τίτλων Μειωμένης Κατάταξης (Subordinated Notes) και Υβριδικών Τίτλων (Preferred Securities) (από κοινού οι «Τίτλοι»), που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα ή από τις θυγατρικές της Τραπέζης, Alpha Credit Group Plc, Emproriki Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited, με την ανέκκλητη εγγύηση της Τραπέζης, να προσφέρουν τους Τίτλους ή τις χρηματικές απαιτήσεις εξ αυτών (κατ' επιλογή της Τραπέζης) προς ανταλλαγή με μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις εκδόσεως της Τραπέζης, οι οποίες παριστούν το δικαίωμα των κατόχων τους να λάβουν Νέες Μετοχές της Τραπέζης, εκδοθησόμενες στα πλαίσια της Αυξήσεως.

Οι Προσκλήσεις Ανταλλαγής αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατάταξης και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12^η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά τα ανωτέρω, Τίτλων προς ανταλλαγή με εξαιρετικά υψηλά επίπεδα αποδοχής, καθόσον Τίτλοι, η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ, προσεφέρθησαν στα πλαίσια των Προσκλήσεων Ανταλλαγής.

Σύμφωνα με τους όρους των Προσκλήσεων Ανταλλαγής, κάτοχοι Τίτλων καλούντο να προσφέρουν σε ανταλλαγή τους Τίτλους ή τις χρηματικές απαιτήσεις που ενσωματώνονται σε αυτούς (επί τη βάση της ονομαστικής αξίας των εν λόγω χρηματικών απαιτήσεων συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (εξαιρουμένων, ωστόσο, των υβριδικών τίτλων)) επί τη βάση ποσοστού 100% στους πιστωτικούς τίτλους (Senior Notes), 85% στους τίτλους μειωμένης κατάταξης (subordinated notes) και 50% στους υβριδικούς τίτλους (hybrid securities).

Τέλος, ειδική μέριμνα ελήφθη για τους επενδυτές που κατά την κείμενη νομοθεσία ή τα καταστατικά τους έγγραφα δεν δύνανται να αποκτήσουν Νέες Μετοχές, ούτως ώστε οι επενδυτές αυτοί να λάβουν σε μετρητά το προϊόν ρευστοποίησης των Νέων Μετοχών που θα ελάμβαναν αν δεν υπόκειντο στους εν λόγω περιορισμούς.

3.4.1.3 Πώληση των εργασιών του καταστήματος στην Βουλγαρία

Την 17 Ιουλίου 2015, η Alpha Bank και η Τράπεζα "Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία" γνωστοποίησαν τους κύριους επιχειρηματικούς όρους της συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank προς τη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD (Postbank) (Προτεινόμενη Συναλλαγή). Η Προτεινόμενη Συναλλαγή εντάσσεται στα Σχέδια Αναδιάρθρωσης των δύο τραπεζικών ομίλων, ως αυτά είχαν εγκριθεί το 2014 από την αρμόδια Διεύθυνση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, τα οποία προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την επικέντρωση των δραστηριοτήτων σε βασικές αγορές. Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η Προτεινόμενη Συναλλαγή περιλαμβάνει το σύνολο του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank με καταθέσεις ύψους Ευρώ 254 εκατ., χορηγήσεις συνολικής ονομαστικής αξίας ύψους Ευρώ 410 εκατ., καθώς και τις εργασίες λανικής και εταιρικής τραπεζικής. Η Προτεινόμενη Συναλλαγή είναι κεφαλαιακά ουδέτερη για την Alpha Bank και εντάσσεται στο πλαίσιο επικεντρώσεως των δραστηριοτήτων του Ομίλου Alpha Bank σε βασικές αγορές.

3.4.1.4 Πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Cardlink A.E.

Στις 23 Ιανουαρίου 2015 πραγματοποιήθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης και Λειτουργίας Δικτύων Ηλεκτρονικών Συναλλαγών ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ» (Cardlink A.E.), τις οποίες κατείχαν η Alpha Bank και η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία κατά ποσοστό 50% η καθεμία, προς εταιρία του Ομίλου Quest Holdings, έναντι συνολικής αξίας συναλλαγής Ευρώ 15 εκατ. Η εταιρία Cardlink A.E. δραστηριοποιείται στον τομέα της παροχής υπηρεσιών δικτύου τερματικών POS για ηλεκτρονικές συναλλαγές με κάρτες πληρωμών.

3.4.1.5 Πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Alpha Insurance Limited

Στις 16 Ιανουαρίου 2015, ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της ασφαλιστικής εταιρίας στην Κύπρο, Alpha Insurance Limited, για την οποία υπήρχε κατ' αρχήν συμφωνία στις 12 Δεκεμβρίου 2014. Η αξία της συναλλαγής ανέρχεται σε Ευρώ 14,5 εκατ., με ουδέτερο κεφαλαιακό αποτέλεσμα για την Τράπεζα.

3.4.1.6 Σύσταση κοινοπραξίας με την ισπανική εταιρία Aktua Soluciones Financieras με σκοπό τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων

Στις 24 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την Aktua Soluciones Financieras (εφεξής "Aktua"), μία από τις μεγαλύτερες ισπανικές εταιρίες διαχείρισεως δανείων σε καθυστέρηση, με σκοπό τη σύσταση στην Ελλάδα μίας καινοτόμου κοινοπραξίας με ανάλογο αντικείμενο, την Aktua Hellas. Στην υπό ίδρυση εταιρία θα συμμετέχουν η Alpha Bank με ποσοστό 45% και η Aktua, καθώς και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, με ποσοστό 55%. Βάσει των όρων συνεργασίας και υπό την αίρεση λήψεως των σχετικών κανονιστικών εγκρίσεων και υπογραφής σχετικών συμβάσεων, η Aktua Hellas θα συνάψει μακροπρόθεσμη σύμβαση με την Alpha Bank για τη διαχείριση σημαντικού τμήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τραπέζης, δημιουργώντας νέα πρότυπα στον τομέα της παροχής υπηρεσιών παρακολουθήσεως και διαχειρίσεως δανείων στην Ελλάδα και συμβάλλοντας στην ανάκαμψη του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

3.4.1.7 Χρηματοδότηση άνω των USD 500 εκατ. μέσω Τιτλοποίησης Ναυτιλιακών Δανείων

Στις 4 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς συναλλαγή τιτλοποίησης ναυτιλιακών δανείων, η οποία είχε ως βασικά σημεία τα κάτωθι:

- Χρηματοδότηση άνω των USD 500 εκατ. άνευ δικαιώματος αναγωγής
- 5-ετής χρηματοδότηση με ανταγωνιστικό επιτόκιο
- Πρώτη ελληνική συναλλαγή τιτλοποίησης σε επενδυτές από το 2008
- Καινοτόμος συναλλαγή, ως μία από τις ελάχιστες συναλλαγές ναυτιλιακών δανείων σε διεθνές επίπεδο.

Η καινοτόμος αυτή συναλλαγή προσφέρει στην Τράπεζα χρηματοδότηση σε δολάρια για έναν από τους βασικούς κλάδους δραστηριότητάς της, ενώ παράλληλα διαφοροποιεί τις πηγές αντήλησας και ενδυναμώνει τη ρευστότητα του Ομίλου.

3.4.1.8 Επιτυχής Ολοκλήρωση της Συνολικής Αξιολόγησης (“Comprehensive Assessment”) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (“ΕΚΤ”) έτους 2014

Στις 26 Οκτωβρίου 2014 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment - “CA”) 2014 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπεζής (ΕΚΤ) που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο σε συνολικά 130 τραπεζικούς ομίλους (συμπεριλαμβανομένων των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών), με στόχο τη δημιουργία μίας σταθερής βάσης για την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας της κεφαλαιακής επάρκειας των ευρωπαϊκών τραπεζών.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς τη Συνολική Αξιολόγηση με Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) στα επίπεδα των 13,81% και 8,07%, στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο υπό την παραδοχή του στατικού ισολογισμού, και στα 13,32% και 8,45%, στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο υπό την παραδοχή του δυναμικού Ισολογισμού, υπερβαίνοντας τα κατά πολύ τα ελάχιστα όρια 8% και 5,5% αντίστοιχα. Η Τράπεζα δεν παρουσίασε κεφαλαιακό έλλειμμα στο βασικό και δυσμενές σενάριο υπό την παραδοχή τόσο του στατικού όσο και του δυναμικού ισολογισμού, εμφανίζοντας μάλιστα πλεόνασμα κεφαλαίου μεταξύ Ευρώ 1,3 δισ. και Ευρώ 3,1 δισ., χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξής ενέργειες, που έλαβαν χώρα μετά τον Δεκέμβριο του 2013, και οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα την ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων της Τραπεζής, όπως η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο 2014 και η ακόλουθη αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και η υπαγωγή της Τραπεζής στις διατάξεις του άρθρου 27^ο του Ν. 4172/2013 (που εισήχθησαν με τον Ν. 4302/2014). Σύμφωνα με το Ν.4303/2014, σε περίπτωση που το λογιστικό μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και από τις συσσωρευμένες προβλέψεις και τις λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, που έχουν λογιστικοποιηθεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2015, δύναται να μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου.

3.4.1.9 Εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank (“Citi”), συμπεριλαμβανομένου του Diners Club στην Ελλάδα (ήτοι εξαγοράστηκε κατά 100% η εταιρία «ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ»), που είχε ανακοινωθεί στις 13 Ιουνίου 2014, σε συνέχεια λήψης των οικείων κανονιστικών εγκρίσεων. Η εν λόγω συναλλαγή περιλαμβάνει τις εργασίες Wealth Management με υπό διαχείριση κεφάλαια Ευρώ 2,0 δισ. (εκ των οποίων καταθέσεις ύψους Ευρώ 0,9 δισ.), καθαρό υπόλοιπο

χορηγήσεων (κυρίως πιστωτικών καρτών), ύψους Ευρώ 0,4 δισ., καθώς και τα 20 Καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία εξυπηρετούν 480.000 Πελάτες.

Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citi, η Τράπεζα ισχυροποιεί περαιτέρω τη θέση της στην ελληνική τραπεζική αγορά και εμπλουτίζει τις προσφερόμενες υπηρεσίες της στους πελάτες υψηλής οικονομικής επιφάνειας. Η συνεργασία με το Diners Club, ένα εμπορικό σήμα υψηλού κύρους, ενισχύει επίσης σημαντικά την ήδη ισχυρή παρουσία της Τραπέζης στην αγορά των πιστωτικών καρτών. Αξιοποιώντας ένα αναγνωρισμένο επιχειρηματικό μοντέλο, η Alpha Bank θα ενισχύσει τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες που παρέχει στην ελληνική αγορά, προκειμένου να εξασφαλίσει έναν συνδυασμό νέων πλεονεκτημάτων, για όλους τους πελάτες της. Στις 2.6.2015 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως από την Τράπεζα της ανωτέρω εξαγορασθείσας εταιρίας «ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ».

3.4.1.10 Έκδοση κοινού ομολόγου, ύψους €500 εκατ., τριετούς διάρκειας και αποδόσεως 3,375%

Την 12.6.2014, η Τράπεζα προχώρησε με επιτυχία την έκδοση ομολόγου κύριας εξασφάλισης (senior unsecured bond), ύψους Ευρώ 500 εκατ., τριετούς διάρκειας και αποδόσεως 3,375%. Το Βιβλίο Προσφορών, μέσα σε λίγες ώρες ανήλθε στα Ευρώ 2 δισ. (υπερέκλυση 4 φορές), με μεγάλη συμμετοχή θεσμικών επενδυτών από 15 χώρες. Συντονιστές εκδόσεως ήταν οι τράπεζες Citi, HSBC, JP Morgan και Mediobanca.

3.4.1.11 Ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τραπέζης διά της Προσφοράς Νέων Κοινών Μετοχών ποσού €1,2 δισ. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης και Εξαγορά Προνομιούχων Μετοχών Ελληνικού Δημοσίου

Την 25 Μαρτίου 2014, ολοκληρώθηκε επιτυχώς η από 24 Μαρτίου 2014 ανακοινωθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης διά της διεξαγωγής πλήρους εγγυημένης προσφοράς νέων κοινών μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, που έλαβε χώρα με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμώσεως και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές, εκτός Ελλάδος, σύμφωνα με την από 28 Μαρτίου 2014 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τραπέζης, με την άντληση ποσού Ευρώ 1,2 δισεκατομμυρίων. Τα κεφάλαια από την προσφορά χρησιμοποιήθηκαν για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τραπέζης με υψηλής ποιότητας εποπτικά κεφάλαια και την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου ύψους Ευρώ 940 εκατομμυρίων, που πραγματοποιήθηκε στις 17 Απριλίου 2014.

3.4.1.12 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 Τράπεζα ανακηρύχθηκε ανάδοχος του συνόλου των καταθέσεων των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Με την αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων από την Τράπεζα 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. 3.17.5 «Διακοπήσεις δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, 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»).

3.4.1.13 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 Μέρισματος 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»).

3.4.1.14 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. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 19.9.2013.

3.4.1.15 Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσεως της Τραπέζης του έτους 2013

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 τοποθετήσεως 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 για κάθε ένα παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (Warrant) που κατέχουν σε προκαθορισμένη τιμή.

3.4.1.16 Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης

Την 1 Φεβρουαρίου 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τραπέζης στην Τράπεζα. Σε συνέχεια της συμφωνίας εξαγοράς της 16ης Οκτωβρίου 2012 αναφορικά με την πώληση της Εμπορικής Τραπέζης 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 Τράπεζα.

Στα πλαίσια της εξαγοράς, η Crédit Agricole ολοκλήρωσε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εμπορικής καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. συνυπολογιζομένης και καλύψεως από την Crédit Agricole και τη θυγατρική της Crédit Agricole Corporate & Investment Bank Ομολογιακού δανείου της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές (το «Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο»). Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο εκδόθηκε την 1.2.2013 από την Τράπεζα, διαιρείται σε 1.500 ομολογίες ονομαστικής αξίας €100.000 εκάστη, οι οποίες δεν φέρουν τόκο και είναι υπό προϋ-

ποθέσεις, μετατρέψιμες ολικώς ή μερικώς, σε κοινές μετοχές της Τραπέζης (οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες»). Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμες σε νομικά πρόσωπα του ομίλου Crédit Agricole και δύνανται να εξαγοραστούν από την Τράπεζα, υπό όρους.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι μειωμένης εξασφάλισης και κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές της Τραπέζης. 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 Τραπέζης, οι οποίοι κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαιά της και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά απορρόφησης ζημιών.

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

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

3.4.1.17 Αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

α) Πρώτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

Η πρώτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants) πραγματοποιήθηκε στις 10.12.2013. Μετά το διακανονισμό των εντολών ασκήσεως 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 ενασκώντες Warrants προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχεται σε Ευρώ 95.759.820,13.

β) Δεύτερη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

Η δεύτερη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants) πραγματοποιήθηκε στις 10.6.2014. Μετά τον διακανονισμό των εντολών ασκήσεως Warrants περιλαμβανομένων και των κλασματικών μετοχών, ασκήθηκαν συνολικά 60.899.318 Warrants επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 451.179.721 Κοινές μετοχές, ήτοι το 3,53% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ενασκώντες Warrants προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχεται σε Ευρώ 206.459.840,40.

γ) Τρίτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

Η τρίτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants) πραγματοποιήθηκε στις 10.12.2014. Μετά τον διακανονισμό των εντολών ασκήσεως Warrants περιλαμβανομένων και των κλασματικών μετοχών, ασκήθηκαν συνολικά 2.055.566 Warrants επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 15.228.481 Κοινές μετοχές, ήτοι το 0,12% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ενασκώντες Warrants προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχεται σε Ευρώ 7.136.066,22

Δ) Τέταρτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)

Η τέταρτη άσκηση Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants) πραγματοποιήθηκε στις 10.6.2015. 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 13.800 Warrants επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα ασκηθέντα Warrants αντιστοιχούν σε 102.239 Κοινές μετοχές, ήτοι το 0,001% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, με αντίστοιχη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Το αναλογούν ποσόν το οποίο καταβλήθηκε από τους ενασκώντες Warrants προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέρχεται σε Ευρώ 49.033,82.

Συνεπεία των ανωτέρω, τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 1.141.734.167, ενώ οι μετοχές της Τραπέζης επί των οποίων σύρονται και τις οποίες κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ανέρχονται σε 8.458.757.340, που αποτελούν ποσοστό 66,24% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ και του άρθρου 8, παρ.6 του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, σε περίπτωση εταιρικών πράξεων η τιμή άσκησης των Warrants εκδόσεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και ο αριθμός μετοχών που αντιστοιχεί σε έκαστο εξ αυτών δύναται να αναπροσαρμόζονται (άνευ ωστόσο περαιτέρω διευκρίνισης για το ποιες εταιρικές πράξεις επάγονται την εν λόγω αναπροσαρμογή). Ως εκ τούτου σημειώνεται ότι η αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με μείωση του συνολικού αριθμού των υφιστάμενων μετοχών (Reverse Split) και η συνακόλουθη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής, σύμφωνα με την απόφαση της από 14.11.2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τραπέζης, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αναπροσαρμογή του αριθμού των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant και της τιμής της άσκησης των Warrants. Εφόσον υπάρξει τέτοια αναπροσαρμογή συνεπεία του Reverse Split και της συνακόλουθης μείωσης, η αναπροσαρμογή αυτή αναμένεται να επέλθει, υπό την επιφύλαξη τυχόν μεταβολών στο εφαρμοστέο πλαίσιο επί των Warrants μέσω έκδοσης σχετικής νομοθεσίας, πριν από την έναρξη διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών που θα προκύψουν από το Reverse Split.

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 εταιρία του Ομίλου και η βασική του τράπεζα. Οι δραστηριότητες των εταιριών 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.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, FYROM και Αλβανία), ενώ έχει παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο και στο Jersey. Σημειώνεται ότι την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων. ('Postbank') (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.4.1.3 «Πώληση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία»).

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 / Ταμειευτήριο, 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 εταιρίας Alpha Leasing A.E., καθώς και οι υπηρεσίες προεξόφλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρίας 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 εταιρίας 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 ή μέσω της ΑΧΑ Ασφαλιστικής, η οποία είναι το διάδοχο σχήμα της πρώην θυγατρικής εταιρίας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε.ή μέσω της θυγατρικής Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής.

Investment Banking / Treasury

Περιλαμβάνει τις χρηματοπιστωτικές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και την επενδυτική τραπεζική που πραγματοποιούνται είτε από την Τράπεζα, είτε από εξειδικευμένες θυγατρικές εταιρίες 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 εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, στη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αλβανία και την ΠΓΔΜ.

Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι θυγατρικές εταιρίες 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.

Η δραστηριότητα της Τραπέζης στην Ελλάδα αποτελούσε το 84,9% και 84,0% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου την 30.9.2015 και την 31.12.2014 αντίστοιχα.

3.5.2 Βασικά χαρακτηριστικά Ομίλου

Ενισχυμένο Τραπεζικό Δίκτυο, σε πλεονεκτική θέση σε αγορά υψηλής συγκεντρωσης.

Ο Όμιλος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο τραπεζικό όμιλο στην Ελλάδα, με μερίδιο αγοράς δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους 23% (το οποίο υπολογίζεται ως: δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της Τραπέζης στην Ελλάδα (μη συμπ.Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) την 30.9.2015 προς Σύνολο Χορηγήσεων (μη συμπ. Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) αγοράς) (Πηγή: http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item_ID=5094&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT, Τραπεζική χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα: Σεπτέμβριος 2015-Πίνακας) κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015 κι ένα εκτεταμένο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, το οποίο περιλαμβάνει όλους τους βασικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας με ιδιαίτερη έμφαση στην καταναλωτική και στεγαστική πίστη. Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015, το μερίδιο αγοράς της Τραπέζης ως προς τα επιχειρηματικά δάνεια σε εγχώριες επιχειρήσεις ανήλθε σε 22% (το οποίο υπολογίζεται ως: Χορηγήσεις Επιχειρήσεων & Ελεύθερων Επαγγελματιών της Τραπέζης στην Ελλάδα (μη συμπ.Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) την 30.9.2015 προς Σύνολο Χορηγήσεων Επιχειρήσεων & Ελεύθερων Επαγγελματιών (μη συμπ.Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) αγοράς) (Πηγή: http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/Displtem.aspx?Item_ID=5094&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9ae-bdfd83c66c95&Filter_by=DT, Τραπεζική χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα: Σεπτέμβριος 2015-Πίνακας), καθιστώντας τον δεύτερο μεγαλύτερο χρηματοδότη των ελληνικών επιχειρήσεων. Στις χορηγήσεις δανείων προς επιχειρήσεις ο όμιλος έχει σημαντικό μερίδιο αγοράς στα μεγάλα επιχειρηματικά δάνεια. Στις χορηγήσεις δανείων προς επιχειρήσεις η Τράπεζα έχει σημαντικό μερίδιο αγοράς στα μεγάλα επιχειρηματικά δάνεια. Στις χορηγήσεις δανείων λιανικής η Τράπεζα κατείχε επίσης σημαντικά μερίδια αγοράς. Την 30η Σεπτεμβρίου 2015 το μερίδιο των καταθέσεων πελατών ανήλθε σε 21% της Τραπέζης στην Ελλάδα (το οποίο υπολογίζεται ως: σύνολο καταθέσεων πελατών (μη συμπ.Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) την 30.9.2015 προς Σύνολο Καταθέσεων αγοράς (μη συμπ.Χορηγήσεων Δημοσίου & κατοίκων εξωτερικού) (Πηγή: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>).

Κατά τα τελευταία χρόνια, στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο έλαβε χώρα μια ευρεία κλίμακα εξαγορών και ρευστοποιήσεων των ξένων τραπεζών μικρού μεγέθους και άλλων μη συστημικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, οι τέσσερις συστημικές εγχώριες τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης, κατείχαν άνω του 90% της συνολικής εγχώριας αγοράς δανείων, και σχεδόν το 95% των συνολικών εγχωρίων καταθέσεων. Η συγκέντρωση αυτή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αποδοτικότητας, με μικρότερο αριθμό καταστημάτων και προσωπικού και κατά συνέπεια χαμηλότερη βάση κόστους για τις ελληνικές τράπεζες.

Επιπλέον, ο εξορθολογισμός στον τραπεζικό τομέα έχει συμβάλει στην αποκλιμάκωση του κόστους των καταθέσεων, υποστηρίζοντας την στρατηγική για τη μείωση των περιθωρίων των καταθέσεων με την πάροδο του χρόνου. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα ενσωμάτωσε την Εμπορική Τράπεζα και τη δραστηριότητα λιανικής τραπεζικής της Citibank, στην Ελλάδα διατηρώντας παράλληλα την εταιρική της ταυτότητα.

Σταθερή και πελατοκεντρική δομή με σαφή εταιρική ταυτότητα 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. Ο Όμιλος, κατά την 30.9.2015 διέθετε ένα δίκτυο άνω των 600 καταστημάτων στην Ελλάδα και μια πελατειακή βάση άνω των 4 εκατ. πελατών. Η 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.

Η πρόσφατη εφαρμογή του Προγράμματος Μετασχηματισμού της Λιανικής στη δραστηριότητα αυτή της Τραπεζής στην Ελλάδα αποτελεί ένα πρόγραμμα το οποίο αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση της θέσης της στη λιανική τραπεζική. Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού Λιανικής αποσκοπεί στην αποκατάσταση της ισορροπίας του επιχειρηματικού μοντέλου προς μια πιο πελατοκεντρική προσέγγιση, αξιοποιώντας τις βέλτιστες πρακτικές της Citibank, απλοποιώντας τις διαδικασίες και διευρύνοντας την επιλογή των προϊόντων, καθώς και αξιοποιώντας τα πλεονεκτήματα της Τραπεζής, τα οποία θα ενισχύσουν περαιτέρω την θέση της Τραπεζής στον τομέα της λιανικής. Η Τράπεζα εστιάζει στον εκσυγχρονισμό των καναλιών διανομής της και στην ανταγωνιστική της θέση στις υπηρεσίες πληρωμών, γεγονός το οποίο της επιτρέπει να ανταποκριθεί άμεσα στις ανάγκες των πελατών της, με σημαντικά αυξημένες απαιτήσεις για κάρτες πληρωμών και υπηρεσίες web-banking, μετά την επιβολή των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, τον Ιούνιο του 2015.

Στην τραπεζική επιχειρήσεων, η Τράπεζα θεωρεί ότι η πορεία της είναι αποτέλεσμα της μακροχρόνιας πολιτικής παροχής υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και της δημιουργίας μακροχρόνιων σχέσεων ως δανειστή σε αυτό το τμήμα της αγοράς. Στόχος είναι η Τράπεζα να διατηρήσει τη θέση της ως καταξιωμένη τράπεζα στην Ελλάδα, μέσα από στοχευμένες δράσεις, όπως ο εξορθολογισμός του δικτύου καταστημάτων και η βελτιστοποίηση των λειτουργιών ώστε να δημιουργηθεί μια σύγχρονη και αποτελεσματική πλατφόρμα σε όλη τη χώρα.

Ισχυρή στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, συνετή πολιτική δανειοδοτήσεων η οποία επιβεβαιώθηκε από τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παραδοσιακά η πολιτική του Ομίλου ως προς τη χορήγηση δανείων υπήρξε συντηρητική, με την Διοίκηση του Ομίλου να εμπλέκεται ενεργά στη 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 επιχειρήσεις, 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 Τραπεζής η οποία συνίσταται στην υιοθέτηση κριτηρίων οργανικής ανάπτυξης βασισμένης στις μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες. Τόσο ο Όμιλος όσο και η Εμπορική επικεντρώθηκαν ιστορικά σε παρεμφερή τμήματα της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών δανείων στη βιομηχανία και τη βιοτεχνία, καθώς και των στεγαστικών δανείων.

Τα ζητήματα αναφορικά με την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ήταν το αποτέλεσμα της πολιτικής και της οικονομικής αναταραχής που η Ελλάδα αντιμετωπίζει τα τελευταία έτη.

Η Τράπεζα έχει διαφοροποιηθεί μέσα από τα πρόσφατα αποτελέσματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τα οποία έχουν επιδείξει την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση, την υψηλή ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της και επαρκή εξασφάλιση του χαρτοφυλακίου της. Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Τραπεζής είχε ως αποτελέσματα τις χαμηλότερες κεφαλαιακές ανάγκες μεταξύ των τεσσάρων ελληνικών τραπεζών στο πλαίσιο τόσο του 2014 Stress test της Τράπεζας της Ελλάδος και της Συνολικής Αξιολόγησης του 2014, καθώς και στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 στο AQR και στο βασικό σενάριο και τις δεύτερες χαμηλότερες ανάγκες στο δυσμενές σενάριο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. (Πηγή: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/agregatereportonthecomprehensiveassessmentexsum201510.en.pdf>)

Το ύψος του καθαρού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου είναι σημαντικά διαφοροποιημένο μεταξύ δανείων λιανικής ύψους €26 δισ. κατά την 30.9.2015 και επιχειρηματικών δανείων ύψους €22,6 δισ. την 31.12.2014 (εκ των οποίων €18,2 δισ. στην Ελλάδα). Σχετικά με το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής την 31.12.2014 το 68,7% αφορά στεγαστικά δάνεια, το 18,5% καταναλωτικά δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών) και το 12,8% άλλους τύπους δανείων και δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (ποσοστά 66,6%, 18,8% και 14,6% αντίστοιχα στην Ελλάδα).

Επί του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προβλέψεις και σαν αποτέλεσμα ο δείκτης κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων ανήλθε στο 62% ενώ ο δείκτης εξασφάλισεων σε 118% την 30.9.2015. Οι αντίστοιχοι δείκτες για το ελληνικό χαρτοφυλάκιο ανέρχονται σε 60% και 116% αντίστοιχως. Την 30.9.2015, 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 36,5% (για το ελληνικό χαρτοφυλάκιο ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε σε 37,2% την 30.9.2015).

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

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο Όμιλος διατήρησε το δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων στα πλαίσια της Βασιλείας III (Common Equity Tier I) στο επίπεδο σε 12,5% και το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €6,9 δισ. Λόγω του ελάχιστου ύψους των άυλων ασώματων στοιχείων και των δικαιωμάτων μειοψηφίας και του ύψους των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού της Τραπεζής, το οποίο διαφαίνεται από το σημαντικό ποσοστό, των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού ως προς τα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομειώσεις ύψους 110%, η επίπτωση της εφαρμογής των όρων της Βασιλείας III (Basel III) στον κεφαλαιακό δείκτη του Ομίλου, ο οποίος ανήλθε κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε 11,8% ("fully-loaded"), είναι περιορισμένη.

Ισχυρή οικονομική κατάσταση ως αποτέλεσμα του ελέγχου κόστους και με σημαντικές δυνατότητες επιτεύξεως υψηλού αποτελέσματος προ προβλέψεων.

Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια της κρίσης έχει μειώσει σημαντικά τη βάση του κόστους της σε μια προσπάθεια να στηρίξει τη δημιουργία αποτελεσμάτων προ προβλέψεων. Την 30.9.2015 ο δείκτης κόστους προς έσοδα διαμορφώθηκε σε 47,8% για τον Όμιλο και 47,5% για την Ελλάδα.

Από την πλευρά των εσόδων, η Τράπεζα έχει βελτιώσει τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα έσοδα από προμήθειες κατά τα τελευταία τρίμηνα, το οποίο είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να διατηρήσει σχετικά σταθερά τα συνολικά έσοδα προ προβλέψεων και το επιτοκιακό περιθώριο στο 2,4% κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015 (υπολογιζόμενο ως έσοδα προ προβλέψεων/καθαρό υπόλοιπο δανείων τέλος χρήσεως).

3.5.3 Κυριότερες δραστηριότητες και νέα προϊόντα

A. Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα κατέχει εξέχουσα θέση στον τομέα της λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα και την 30 Σεπτεμβρίου 2015 το εγχώριο δίκτυο αυτής αριθμούσε 609 υποκαταστήματα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 κέντρα εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής. Το ελληνικό δίκτυο υποκαταστημάτων υποστηρίζεται από εθνικό δίκτυο 1.115 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 2014 σημείωσαν μείωση με ρυθμό 1,82%. Κατά το διάστημα Ιανουαρίου – Σεπτεμβρίου 2015 ο ρυθμός μείωσης ανήλθε στο 24,09% ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης 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 30.09.2015 σε € 34,8 δισ. έναντι €34,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 σημειώνοντας αύξηση 2,1%. Σημειώνεται ότι τα συνολικά δάνεια προ απομειώσεων του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής σε ενοποιημένη βάση της 30.09.2015 δεν περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα της Βουλγαρίας που εμφανίζονται στις διακοπείσες δραστηριότητες.

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 τη 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 τυγχάνουν 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.

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 την παροχή λειτουργικής υποστήριξης διασφαλίζουν την ομοιόμορφη και αποτελεσματική διαχείριση των στεγαστικών δανείων. Τα υπόλοιπα του στεγαστικού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε € 17,2 δισ.

Καταναλωτικά δάνεια

Στον τομέα της καταναλωτικής πίστης στην Ελλάδα, η Τράπεζα παρέχει χρηματοπιστωτικές λύσεις μέσω σειράς προϊόντων καταναλωτικών δανείων ειδικά σχεδιασμένων ώστε να ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Τα υπόλοιπα των καταναλωτικών δανείων ανήλθαν σε περίπου € 5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 και €5,1 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Κάρτες πληρωμών

Η Τράπεζα διαθέτει περισσότερες από 3,65 εκατομμύρια πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες. Ο τζίρος των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών ανήλθε το 2014 σε περίπου €2,6 δισ, κατατάσσοντας την Τράπεζα σε μία από τις κορυφαίες θέσεις στην Ελληνική αγορά. Δεδομένης της σημαντικής αύξησης της χρήσεως κυρίως των χρεωστικών καρτών μετά την επιβολή των capital controls, το 2015 ο τζίρος πιστωτικών και χρεωστικών καρτών αναμένεται να πλησιάσει τα € 3 δισ. Τα χρεωστικά υπόλοιπα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €1,4 δισ. Μετά την απορρόφηση των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα (περιλαμβανομένου και του Diners Club) και τη σημαντική συμφωνία με τη China UnionPay (CUP), η Τράπεζα είναι ο μοναδικός αποδέκτης των πέντε μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών: American Express, Diners Club, Visa, MasterCard, και UnionPay. Από το 1995, η Τράπεζα είναι ο μοναδικός εκδότης και αποδέκτης καρτών American Express στην ελληνική αγορά και από το 2014 αντίστοιχα και των καρτών Diners Club. Η Τράπεζα, διατηρεί συνεργασία με περίπου 100.000 επιχειρήσεις που διαθέτουν περισσότερα από 120.000.000 καταστήματα, κατέχοντας ηγετική θέση στην ελληνική αγορά της εξυπηρέτησης καρτών πληρωμών, με μερίδιο μεγαλύτερο από 45%.

Χρηματοδότηση μικρών επιχειρήσεων

Το 2014, 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 30 Σεπτεμβρίου 2015 ήταν € 6,6 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 2014 και το εννεάμνο 2015 επικεντρώθηκε κυρίως στον βιομηχανικό και εμπορικό κλάδο, ενώ το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο αφορά σε πιστοδοτήσεις σε εταιρίες 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 υπηρεσίες 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 8.700 μεσαίες επιχειρήσεις, με πιστωτικά όρια μεγαλύτερα του €1 εκατ. και/ή ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ €2,5 εκατ. και €75 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 εταιρία με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της.

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται με επιτυχία στον χώρο των χρηματοδοτήσεων και της παροχής εξειδικευμένων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών (εμβάσματα, μετατροπές νομισμάτων, χρηματοοικονομικά προϊόντα διαχείρισης κινδύνων κ.ά.) προς την ελληνόκτητη ποντοπόρο ναυτιλία (εταιρίες που ελέγχουν κυρίως πλοία υγρού και ξηρού φορτίου), αλλά και την ελληνική ακτοπλοΐα τα τελευταία 17 έτη.

Η Τράπεζα παραμένει ένας από τους βασικούς χρηματοδότες της ελληνικής ναυτιλίας. Στο πλαίσιο αυτό, τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 χορηγήθηκε μικρός αριθμός νέων δανείων με συντηρητικά κριτήρια. Συνολικά το ναυτιλιακό χαρτοφυλάκιο ανήλθε την 30.09.2015 σε €2 δισ. περίπου, εκ των οποίων ποσοστό 90% αφορούσε την ποντοπόρο ναυτιλία (44% πλοία ξηρού φορτίου, 40% δεξαμενόπλοια, 6% πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων) και 10% την ακτοπλοΐα. Επίσης, το 23% των δανείων προς τη ναυτιλία αφορούσε συμμετοχές σε κοινοπρακτικά δάνεια και το 77% σε διμερή δάνεια. Παράλληλα, η Τράπεζα με τις χρηματοδοτήσεις ισχυροποίησε τη θέση της στον ναυτιλιακό κλάδο μέσω σημαντικής αύξησης του όγκου εργασιών όσον αφορά την παροχή τραπεζικών προϊόντων (παραδοσιακών ή/και εξειδικευμένων).

Παρά τις διακυμάνσεις της ναυλαγοράς, αλλά και της παγκόσμιας οικονομίας, οι Έλληνες πλοιοκτήτες διατηρούν την προσήλωσή τους αλλά και τη δυναμική τους στον κλάδο. Ο τραπεζικός δανεισμός παραμένει, αν και περιορισμένος σήμερα, το βασικό μέσο αντήσεως κεφαλαίων. Συνεπώς, κύριος στόχος της Τραπεζής θα παραμείνει η μέγιστη δυνατή ανταπόκριση στα αιτήματα των Πελατών της.

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 Τραπεζής (την 30.9.2015 ανήλθαν σε 2.042) στοχεύοντας σε επιλεκτικές χρηματοδοτήσεις των επενδυτικών τους σχεδίων, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα χαμηλό κίνδυνο και αποδεκτά επίπεδα αποδόσεων για το χαρτοφυλάκιο της. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το υπόλοιπο των απαιτήσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (μετά από προβλέψεις) ανήλθε σε €706 εκατ. (έναντι €770 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014). Η Alpha Leasing απασχολεί σήμερα 47 εργαζομένους.

Εργασίες Factoring - ABC Factors

Μέσω της ABC Factors, η Τράπεζα παρέχει όλες τις υπηρεσίες πρακτορείας απαιτήσεων (Εγκώριο Factoring με και χωρίς Αναγωγή, Reverse Factoring, Προεξόφληση Τιμολογίων, Λογιστική Παρακολούθηση Διαχείριση και Είσπρα-

ξη, Εισαγωγικό και Εξαγωγικό Factoring, Forfaiting). Από την ίδρυσή της το 1995 μέχρι σήμερα, η ABC Factors αποτελεί μία εκ των ηγετικών εταιριών του κλάδου βάσει του αριθμού των εκχωρηθέντων τιμολογίων που αναλαμβάνει και βάσει κερδών προ φόρων, σύμφωνα με συγκριτική ανάλυση ανταγωνισμού (Πηγή: Ένωση Εταιριών Factoring).

Η ABC Factors συνέχισε την ανοδική της πορεία τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 και παρουσίασε αύξηση του κύκλου εργασιών της (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας), κατά 4,04% σε σχέση με το 2014, διαμορφούμενου σε €3,22 δισ., ενώ απασχολούσε 86 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 διαχείρισης χαρτοφυλακίου καθώς και τραπεζικές υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες με υψηλή οικονομική επιφάνεια υπό την εμπορική επωνυμία Alpha Private Bank. Οι υπηρεσίες παρέχονται από ένα ειδικά σχεδιασμένο δίκτυο οκτώ αποκλειστικών Κέντρων Private Banking και 10 σημείων εξυπηρέτησης σε επιλεγμένα Καταστήματα της Alpha Bank στις μεγαλύτερες πόλεις της Ελλάδος και ένα Κέντρο Private Banking στο Λονδίνο (Alpha Bank London). Η Alpha Bank London αποτελεί 100% θυγατρική της Τραπέζης, η οποία λειτουργεί υπό την εποπτεία της Bank of England.

Στο πλαίσιο της βελτιστοποίησης των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών, δημιουργήθηκε το 2015 η νέα Διεύθυνση Αναλύσεως Επενδυτικών Χαρτοφυλακίων υπό την εποπτεία του Εντεταλμένου Γενικού Διευθυντή Private and Investment Banking, με στελέχη υψηλής εξειδίκευσης και αντικείμενο την αναβαθμισμένη και συστηματική υποστήριξη των Private Bankers και των Πελατών.

Το δίκτυο Alpha Private Bank απασχολεί 77 εξειδικευμένα και πιστοποιημένα στελέχη στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και 6 στο Λονδίνο. Μετά τη λειτουργική ενοποίηση με την πρώην Citibank Ελλάδος, στα κεφάλαια υπό διαχείριση της Διεύθυνσης Private Banking, ενσωματώθηκαν κεφάλαια πελατών υψηλής οικονομικής επιφάνειας ύψους 0,7 δισ. Ευρώ, με αποτέλεσμα την 30.9.2015 τα συνολικά κεφάλαια να υπερβαίνουν τα 4 δισ. Ευρώ κατανεμημένα σε 6.700 χαρτοφυλάκια. Αξίζει να αναφερθεί ότι η απορρόφηση των δραστηριοτήτων της πρώην Citibank, λειτούργησε απολύτως συμπληρωματικά στην αναβάθμιση της αποτελεσματικότητας του Δικτύου μέσω της αξιοποίησης της τεχνογνωσίας και την υιοθεσία των βέλτιστων πρακτικών ενός παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού οργανισμού.

Alpha Asset Management Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει ως κύριο σκοπό την ανάπτυξη και διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων που απευθύνονται σε ιδιώτες και θεσμικούς πελάτες της Alpha Bank. Επιπροσθέτως, παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης επενδυτικών χαρτοφυλακίων σε θεσμικούς επενδυτές, όπως Συνταξιοδοτικά/Επαγγελματικά Ταμεία, ασφαλιστικές Εταιρίες και άλλα Ν.Π.Ι.Δ. Η Εταιρία διαθέτει ένα μεγάλο εύρος επενδυτικών επιλογών, αποτελούμενο από 27 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν όλες σχεδόν τις κατηγορίες επενδύσεων (μετοχές, ομόλογα, διαθέσιμα, εναλλακτικές επενδύσεις) τόσο σε αναπτυγμένες όσο και σε αναπτυσσόμενες αγορές.

Η Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. είναι η 2η μεγαλύτερη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και σύμφωνα με τα στοιχεία της 30.9.2015, το μερίδιο αγοράς της διαμορφώθηκε σε 13,8% στο σύνολο του κλάδου των αμοιβαίων κεφαλαίων. (πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (http://www.eth.e.org.gr/index.php?view=mfmcasse_tcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2015-09-30&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el))

Το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρίας την 31.12.2014 ανήλθε σε Ευρώ 1,7 δισ., εκ των οποίων Ευρώ 1,2 δισ. αφορά τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων και Ευρώ 500 εκατ., λογαριασμούς διαχείρισης θεσμικών επενδυτών. Την 30.9.2015, το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρίας ανήλθε σε Ευρώ 1,2 δισ., εκ των οποίων Ευρώ 1,06 δισ. αφορά τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων και Ευρώ 140 εκατ., λογαριασμούς διαχείρισης θεσμικών επενδυτών.

Alphalife A.A.E.Z

Η Alphalife A.A.E.Z., ως 100% θυγατρική της Alpha Bank, είναι μια εταιρία 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, η παραγωγή ασφαλιστρών, το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα αποθεματικά και οι επενδύσεις που διαχειρίζεται παρουσιάζουν αύξηση την περίοδο 2010 έως 30.9.2015.

Την 30.9.2015 τα ασφάλιστρα ανήλθαν σε € 34,1 εκατ. και οι επενδύσεις υπό διαχείριση ανήλθαν σε €177,1 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων σε €2,4 εκατ.

Δ. Επενδυτική τραπεζική και εργασίες διαχείρισης διαθέσιμων

Επενδυτική τραπεζική

Ο τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τις δραστηριότητες Corporate Finance, Project Finance και Real Estate Investments που περιγράφονται κατωτέρω:

Corporate Finance

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

Το 2014, 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 εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Project Finance

Στον τομέα του Project Finance, η Τράπεζα κατέχει κυρίαρχη θέση στην ελληνική αγορά προσφέροντας δομημένες χρηματοδοτήσεις (structured finance) για την υλοποίηση μεγάλων αυτοτελών έργων στους τομείς της αναπτυξίας υποδομών (οδικό άξονες, αεροδρόμια, λιμένες, κ.ά.) καθώς και έργων ηλεκτροπαραγωγής (θερμοηλεκτρικοί σταθμοί, μονάδες συμπαραγωγής, έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, όπως αιολικά και φωτοβολταϊκά πάρκα), είτε σε διμερή είτε σε κοινοπρακτική βάση, εντός και εκτός Ελλάδος. Το Project Finance δραστηριοποιείται και σε δομημένες χρηματοδοτήσεις ακινήτων στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, με βάση τις χρηματοροές των έργων.

Έως τις 30.9.2015, η μονάδα παρείχε δύο νέες χρηματοδοτήσεις στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ενώ προχώρησε εντατικώς τις εργασίες χρηματοοικονομικού συμβούλου προς την Fraport Slentel για την δόμηση και διοργάνωση χρηματοδότησης της αποκρατικοποίησης των περιφερειακών αεροδρομίων. Τα μεγέθη της μονάδος την 30.9.2015 παρέμειναν στο επίπεδο των €1,20 δισ. περίπου, κατά το διάστημα αυτό λόγω σταθερών αποπληρωμών των δανείων του χαρτοφυλακίου.

Real Estate Investments

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον τομέα Επενδύσεων Ακινήτων (Real Estate Investments), στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, συμπεριλαμβανομένης της εκπονήσεως και εκτελέσεως των σχετικών επιχειρησιακών σχεδίων, αναλαμβάνοντας τη διαχείριση επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία που περιέχονται στον Όμιλο ως αποτέλεσμα ασκήσεως ενοικίων και εμπράγματων δικαιωμάτων, που απορρέουν από δανειακές Συμβάσεις της Τραπεζής ή των Εταιριών του Ομίλου. Σκοπός της διαχείρισης είναι να διασφαλίσει και να βελτιώσει τη λειτουργική και χρηματοοικονομική απόδοση της Ακίνητης Περιουσίας και να μεριμνήσει για την αποτελεσματική διαχείριση αυτής, μέσω της Σύστασης Εταιριών Ειδικού Σκοπού (ΕΕΣ), συμφερόντων του Ομίλου. Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής για να επιτύχει αποτελεσματικά τον ως άνω σκοπό συνεργάζεται με την εταιρία του Ομίλου Alpha Αστικά Ακίνητα ΑΕ (AAA) και με θυγατρικές της καθώς και με εξωτερικούς συνεργάτες.

Χρηματιστηριακές Εργασίες

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

Επιπλέον, η Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. 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 περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατέγραψε ζημίες μετά από φόρους ύψους €1,19 εκατ. επί μικτών εσόδων €5,63 εκατ., και ίδια κεφάλαια ύψους €32,64 εκατ. έναντι κερδών μετά από φόρους ύψους €0,16 εκατ. επί €8,02 εκατ. μικτών εσόδων, και ιδίων κεφαλαίων ύψους €34,11 εκατ. για την προηγούμενη περίοδο.

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 Τραπεζής, μεριμνά για την εξυπηρέτηση των χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου τόσο σε βραχυπρόθεσμο όσο και σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, παρέχει συμβουλευτικό ρόλο στις εκδόσεις ομολόγων λοιπών εκδοτών κι έχει ενεργή συμμετοχή στην αντιστάθμιση κινδύνων του ενεργητικού της Τραπεζής μέσω παραγώγων συναλλαγών. Επιπροσθέτως, αναπτύσσει και διαχειρίζεται σχέσεις με πελάτες-πιστωτικά ιδρύματα και ανταποκρίτριες τράπεζες.

Venture Capital και Equity Financing

Οι υπηρεσίες Venture Capital και Equity Financing παρέχονται μέσω της θυγατρικής της Τραπέζης, Alpha Ventures και του Alpha TANEΟ Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΚΕΣ) με υπό διαχείριση κεφάλαια €39 εκατ. και €14 εκατ. αντιστοίχως, την 30.9.2015. Τα κεφάλαια του Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ προέρχονται κατά 49% από το κρατικό Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (TANEΟ) και κατά 51% από την Τράπεζα. Το Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Ventures Capital Management, 100% θυγατρικής της Alpha Ventures.

Και τα δύο επενδυτικά κεφάλαια στοχεύουν να επενδύσουν κυρίως σε εδραιωμένες ή σε αρχικό στάδιο ανάπτυξης μικρομεσαίες (SMEs) επιχειρήσεις με σαφή εξαγωγικό προσανατολισμό και υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, κυρίως μέσω της εφαρμογής καινοτόμων μεθόδων και τεχνολογιών. Η επενδυτική περίοδος κυμαίνεται μεταξύ 3-5 ετών και η ρευστοποίηση επιτυγχάνεται κυρίως μέσω εμπορικής πωλήσεως ή εισαγωγής σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια.

E. Νοτιοανατολική και υπόλοιπη Ευρώπη

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ν.Α. Ευρώπη μέσω θυγατρικών εταιριών στην Κύπρο, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία, FYROM και στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω του Καταστήματος Λονδίνου και της θυγατρικής εταιρίας Alpha Bank London Ltd. Επίσης ο Όμιλος έχει παρουσία και στο Jersey. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η παρουσία του Ομίλου στις αγορές αυτές υποστηρίζεται από ένα δίκτυο 302 Καταστημάτων με 4.612 άτομα προσωπικό.

Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 οι συνολικές χορηγήσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ανήλθαν σε €9,4 δισ. αντιπροσωπεύοντας το 15% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Οι καταθέσεις την ίδια ημερομηνία ανήλθαν σε €3,7 δισ. αντιπροσωπεύοντας το 12% του συνόλου των καταθέσεων του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση.

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.

α) Νοτιοανατολική Ευρώπη

Ρουμανία

Η Alpha Bank Romania S.A. (πρώην Banca Bucuresti SA) ιδρύθηκε το 1994. Η Alpha Bank Romania S.A. έχει παρουσία στις μεγαλύτερες βιομηχανικές και εμπορικές πόλεις στη Ρουμανία με ένα δίκτυο 149 καταστημάτων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα διέθετε δίκτυο 142 καταστημάτων και προσωπικό που αριθμούσε 2.009 άτομα.

Η Alpha Bank Romania S.A παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε πελάτες λιανικής και σε εγχώριους και διεθνείς επιχειρηματικούς πελάτες. Η Τράπεζα έχει επεκτείνει τις εργασίες της σε παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικών μισθώσεων και χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών μέσω θυγατρικών και στρατηγικών εταίρων στη Ρουμανία Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η έκθεση του Ομίλου στη Ρουμανία αφορά σε δανειακό χαρτοφυλάκιο το οποίο ανήλθε σε €2,9 δισ. και καταθέσεις σε €1,2 δισ.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει και τις κάτωθι θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία: Alpha Leasing Romania S.A. (υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων), Alpha Finance Romania (χρηματοπιστωτικές 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 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Bank Cyprus διέθετε δίκτυο 25 καταστημάτων σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου, και το προσωπικό της αριθμούσε 875 άτομα.

Η τράπεζα παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, MME και εταιρικής τραπεζικής.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η έκθεση του Ομίλου στην Κύπρο αφορά σε χορηγήσεις σε πελάτες οι οποίες ανήλθαν σε €5,3 δισ. και καταθέσεις πελατών σε € 1,6 δισ.

Σημειώνεται ότι την 1^η Μαρτίου 2015, η Τράπεζα εξαγόρασε το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Emporiki Bank Cyprus Ltd. ενώ στις 27 Μαρτίου 2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία συγχωνεύσεως με απορρόφηση της Emporiki Bank Cyprus Ltd από την Τράπεζα.

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

Σερβία

Η παρουσία της Τραπεζής στη Σερβία χρονολογείται από το 2002. Στις αρχές του 2005, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 88,64% της Σερβικής Τραπεζής Jubanka A.D. Beograd και ακολούθως τον Αύγουστο του ίδιου έτους ολοκλήρωσε την εξαγορά του υπολοίπου ποσοστού μέσω δημοσίας προτάσεως. Την 1 Ιουνίου 2006 η Jubanka A.D. Beograd, μετονομάστηκε σε Alpha Bank A.D. Beograd και εν συνεχεία σε Alpha Bank Srbija A.D.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Bank Srbija A.D. διέθετε δίκτυο 76 καταστημάτων και προσωπικό που αριθμούσε 1.010 άτομα.

Η Alpha Bank Srbija A.D. παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς λιανικής τραπεζικής, MME και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η έκθεση του Ομίλου στη Σερβία αφορά σε χορηγήσεις σε πελάτες οι οποίες ανήλθαν σε €737 εκατ. και καταθέσεις πελατών σε €396 εκατ.

Αλβανία

Το πρώτο Κατάστημα της Τραπεζής στην Αλβανία λειτούργησε στα Τίρανα τον Ιανουάριο του 1998. Το 2012, η τράπεζα μετετράπη σε θυγατρική εταιρία του Ομίλου.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Bank Albania SHA λειτουργούσε 40 καταστήματα και απασχολούσε 411 εργαζομένους.

Η Alpha Bank Albania SHA παρέχει ένα πλήρες 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.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015 η έκθεση του Ομίλου στην Αλβανία αφορά σε χορηγήσεις σε πελάτες οι οποίες ανέρχονταν σε €368 εκατ. και καταθέσεις πελατών σε €395 εκατ.

FYROM

Η Alpha Bank AE εισήλθε στην αγορά τον Ιανουάριο του 2000 με την εξαγορά της Kreditna Banka AD Skopje, μίας εκ των μεγαλύτερων ιδιωτικών τραπεζών στην FYROM (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 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Bank A.D. Skopje διέθετε δίκτυο 18 καταστημάτων απασχολώντας 240 εργαζομένους.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η έκθεση του Ομίλου αφορά σε χορηγήσεις σε πελάτες οι οποίες ανέρχονταν σε €68 εκατ. και καταθέσεις πελατών σε €64 εκατ.

Βουλγαρία

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη Βουλγαρία μέσω ενός δικτύου καταστημάτων 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 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Alpha Bank A.E. στη Βουλγαρία διέθετε δίκτυο 82 καταστημάτων απασχολώντας 727 εργαζομένους.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι χορηγήσεις σε πελάτες ανέρχονταν σε €471,4 εκατ. και οι καταθέσεις πελατών σε €256,3 εκατ. Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

β) Υπόλοιπη Ευρώπη

Η Alpha Bank London Ltd 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 Α.Ε. ιδρύθηκε το 1942 και εισήχθη στο Χ.Α. τον Ιούνιο του 1999. Η Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και στην αγορά της Σερβίας, Ρουμανίας, Βουλγαρίας και FYROM (Π.Γ.Δ.Μ.) μέσω των θυγατρικών της εταιριών Alpha Real Estate D.O.O. BEOGRAD, Alpha Real Estate Services 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 Α.Ε. 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 Α.Ε. κατέχει πιστοποιητικό ποιότητας ISO 9001. Επιπλέον, κατέχει 18,42% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Propindex Α.Ε., εταιρίας δημιουργίας, υπολογισμού, παραγωγής, κατασκευής, προώθησης και εκμετάλλευσης δεικτών ακινήτων.

Η Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε. είναι θυγατρική εταιρία της Τράπεζας. Η Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε. έχει ως αντικείμενο την ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων, την είσπραξη απαιτήσεων, τη διαχείριση και εκκαθάριση επιχειρήσεων καθώς και την παροχή οικονομικών συμβουλών συναφών προς τις συγκεκριμένες δραστηριότητες.

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 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €114,4 εκατ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις απασχολούσε 365 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 εταιρία 10ετής σύμβαση διαχείρισης με ημερομηνία ενάρξεως την 1 Ιανουαρίου 2004. Το 2014, η σύμβαση επεκτάθηκε μέχρι την 31.12.2017.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα διαθέτει εξειδικευμένη Μονάδα για την παροχή υπηρεσιών Θεματοφυλακής σε Θεσμικούς Πελάτες. Την 30ή Σεπτεμβρίου 2015 η αξία των χαρτοφυλακίων των Πελατών ανήλθε σε € 2,7 δισ. ενώ το ύψος των προμηθειών το 2015 ανήλθε σε € 1,7 εκατ. Οι βασικοί Πελάτες είναι Ασφαλιστικές Εταιρίες, Τράπεζες και Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της Άλφα Asset Management Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ), η οποία είναι και ο μεγαλύτερος πελάτης.

3.5.4 Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs)

Ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης της ελληνικής οικονομίας όπου το ΑΕΠ μειώθηκε κατά 24,3%¹ από το τέταρτο τρίμηνο 2008 έως το τέταρτο τρίμηνο 2014, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης επιδεινώθηκε με αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL) σε όλα τα επιμέρους χαρτοφυλάκια. Ανταποκρινόμενη σε αυτές τις προκλήσεις, η Τράπεζα επικεντρώθηκε σε τρεις βασικές στρατηγικές πρόληψης και αντιμετώπισης των NPLs:

- Έμφαση στην προσπάθεια είσπραξης απαιτήσεων, ιδιαίτερα σε σχέση με τους δανειολήπτες στα αρχικά στάδια καθυστερήσεων
- Βελτίωση των εμπράγματων εξασφαλίσεων (collaterals) μέσω επιπλέον προσημειώσεων
- Προσφορά προϊόντων ρυθμίσεων προς τους δανειολήπτες, σε μια προσπάθεια να ανακουφίσει βραχυπρόθεσμες οικονομικές δυσκολίες τους. Αυτό εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα θα μπορούσε να συμπληρώσει αυτές τις ρυθμίσεις, εφόσον απαιτηθεί, από τη στιγμή που ένα πιο σταθερό μακροοικονομικό περιβάλλον θα επιτρέπει την καλύτερη αξιολόγηση των οικονομικών δυνατοτήτων των δανειοληπτών

Ωστόσο, εν μέσω ενός ιδιαίτερα απαιτητικού οικονομικού περιβάλλοντος, η Τράπεζα αναθεωρεί συνεχώς και προσαρμόζει τη στρατηγική της για τη διαχείριση των NPLs. Κατά τη διάρκεια των ετών 2014 και 2015, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει μια πολύ σημαντική αναθεώρηση των υποδομών διαχείρισης και στρατηγικής των NPLs, αξιοποιώντας, μεταξύ άλλων, τις συστάσεις της Τραπέζης Ελλάδος για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (Troubled Asset Review) καθώς και την πράξη 47 της Εκτελεστικής Επιτροπής της.

Η ανάπτυξη και παροχή στοχευμένων μακροπρόθεσμων βιώσιμων ρυθμίσεων, αντιπροσωπεύει μια σημαντική στροφή από το παρελθόν, όπου η εστίαση ήταν βραχυπρόθεσμη, ενώ οι προσπάθειες για αυξημένη είσπραξιμότητα και βελτιωμένα επίπεδα εξασφαλίσεων εξακολουθούν να αποτελούν βασικές πτυχές της στρατηγικής της Τράπεζας.

Συγχρόνως βασικοί λειτουργικοί δείκτες αναπροσαρμόστηκαν και επικαιροποιήθηκαν αναλόγως:

- Οργανωτική αναδιάρθρωση: Σημαντικός επανασχεδιασμός με ταυτόχρονη δημιουργία και ανάπτυξη ενδεδειγμένων και ανεξάρτητων δομών διοίκησης, οι οποίες πέραν των βελτιώσεων της συνολικής διοικητικής δομής προβλέπουν αυξημένο έλεγχο διακυβέρνησης καθώς και την εφαρμογή ενδελχώς τεκμηριωμένων πρακτικών και πολιτικών αναφορικά με την διαχείριση του χαρτοφυλακίου των καθυστερήσεων.
- Τμηματοποίηση Χαρτοφυλακίου και Ανάλυση: Επακριβώς προσδιορισμένες και λεπτομερείς στρατηγικές διαχείρισης βρίσκονται σε εξέλιξη, συμπεριλαμβανομένου ενός αυστηρού πλαισίου τμηματοποίησης.
- Ευέλικτα και αναβαθμισμένα προϊόντα ρυθμίσεων και διαδικασίες οριστικών διευθετήσεων (π.χ. εξωδικαστικοί διακανονισμοί).
- Διαχείριση ανθρωπίνων πόρων με εξειδικευμένες ομάδες και στοχευμένη εκπαίδευση.
- Σημαντικές επενδύσεις σε τεχνολογικό εξοπλισμό και αυτοματοποιημένα εργαλεία λήψης αποφάσεων (για παράδειγμα NPV calculators).

Οι ανωτέρω λειτουργικές αλλαγές συνδυάζονται με σημαντικές στρατηγικές κινήσεις και συγκεκριμένα:

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

- Κοινοπραξία με την Aktua (εξειδικευμένος πάροχος υπηρεσιών δανείων-loan servicer, μέλος του Ομίλου Centerbridge). Η συγκεκριμένη κοινοπραξία η οποία βασίζεται στις τρέχουσες διαπραγματεύσεις αναμένεται να αρχίσει τις εργασίες της, στο πρώτο τρίμηνο του 2016, θα δώσει την δυνατότητα στην Τράπεζα να διαχειριστεί πιο αποτελεσματικά το χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων δανείων της αλλά και των ακινήτων που έχει στην κατοχή της (REO).
- Πλαίσιο προϋπολογισμού και επιμερισμού ζημιών: η Τράπεζα έχει εκπονήσει από κοινού με διεθνή σύμβουλο το σχετικό σχέδιο ώστε να διευκολύνει την εφαρμογή της στρατηγικής της για την αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το πλαίσιο αυτό προβλέπει:
 - Την κατανομή των ζημιών στα υπο-χαρτοφυλάκια με άξονα την καλύτερη υλοποίηση των στόχων της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.
 - Τον έλεγχο των βασικών δεικτών επίδοσης της στρατηγικής διαχείρισης NPLs της Τραπεζής
 - Την εύρεση των κατάλληλων στρατηγικών ανά ομάδες/κατηγορίες
- Στρατηγική Επανάκτησης Ακινήτων (REO): Αξιολόγηση της υπάρχουσας στρατηγικής Επανάκτησης Ακινήτων για να προσδιορισθεί ο καλύτερος τρόπος μεγιστοποίησης της αξίας τους για την Τράπεζα στο ισχύον οικονομικό περιβάλλον.

Ορισμένες από τις παραπάνω πρωτοβουλίες βρίσκονται ήδη σε εφαρμογή (π.χ. οργάνωση, συστήματα), ενώ άλλες είτε έχουν ήδη αναπτυχθεί και εφαρμόζονται τους τελευταίους μήνες.

Επιπρόσθετα τα ανωτέρω εκτιμάται ότι θα ωφεληθούν σημαντικά από τις αλλαγές του Ελληνικού νομοθετικού πλαισίου καθώς και τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, συγκεκριμένα:

- Διαρθρωτικές Μεταρρυθμίσεις: Η εφαρμογή των προβλεπόμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων όπως αυτές αναφέρονται στην τρίτη δανειακή συμφωνία αναμένεται ότι θα δημιουργήσουν τις απαραίτητες συνθήκες για τις Τράπεζες ώστε να εφαρμόσουν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο την στρατηγική τους. Συγκεκριμένα η διευρυμένη αναμόρφωση του συστήματος Δικαιοσύνης, ο νέος κώδικας πολιτικής δικονομίας, οι αλλαγές αναφορικά με τα οικιστικά ακίνητα είτε η κατάργηση της αναστολής πλειστηριασμού της Α' κατοικίας ή η ελάφρυνση ιδιωτών πιστωτών.
- Βελτίωση του προβλεπόμενου Μακροοικονομικού περιβάλλοντος: Η αναμενόμενη σταδιακή βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας, σε συνδυασμό με την άρση των κεφαλαιακών περιορισμών (capital controls), αναμένεται ότι θα βελτιώσει σημαντικά την δυνατότητα των Πιστούχων που έχουν προβεί σε αναδιρθρώσεις χρεών ώστε να ακολουθήσουν ομαλά τα προγράμματα αποπληρωμής και παράλληλα θα ενισχύσει την αξιοπιστία των προβλεπομένων επιχειρηματικών τους σχεδίων, βελτιώνοντας έτσι την αξία των υφιστάμενων εξασφαλίσεων.

3.5.4.1 Διοικητική Δομή Διευθύνσεως Διαχείρισης Καθυστερήσεων

Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει την ανάγκη να επενδύσει στη διαχείριση των NPLs και έχει πραγματοποιήσει συστηματική προσπάθεια εξορθολογισμού των λειτουργιών της παρακολούθησης και διαχείρισης ανοιγμάτων σε καθυστέρηση. Εξειδικευμένες ομάδες έχουν συσταθεί εντός της Τραπεζής, προκειμένου να παρακολουθούν στενά την εξέλιξη αυτών των ανοιγμάτων, ενώ παράλληλα επιτυγχάνουν στοχευμένες ρυθμίσεις σύμφωνα με την καθορισμένη στρατηγική της Τραπεζής.

Οργανωτική Δομή και Εταιρική Διακυβέρνηση

Διακριτές Μονάδες Καθυστερήσεων Λιανικής και Wholesale Banking έχουν συσταθεί από το 2009 και αποτελούν βασικούς πυλώνες της Τραπεζής. Αυτές οι ανεξάρτητες Μονάδες αναφέρονται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τραπεζής μέσω των Διευθυντών της εκάστοτε Διεύθυνσης Καθυστερήσεων και ασχολούνται με όλους τους χώρους που σχετίζονται με τη διαχείριση δανείων - από την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου μέχρι την πρώτη γραμμή εξυπηρέτησης. Μέσω αυτών των Μονάδων, η Τράπεζα έχει επιτύχει το διαχωρισμό της διαχείρισης καθυστερήσεων, από τη Διαχείριση Σχέσεων και των εγκριτικών Κλιμακίων, συνδυάζοντας αυτοματοποιημένες και μαζικές διαδικασίες για τα χαμηλού κινδύνου τμήματα του χαρτοφυλακίου και με μια κατά περίπτωση διαχείριση για τα πολύπλοκα ή υψηλού κινδύνου τμήματα του χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον η σύσταση της Επιτροπής Παρακολούθησης Ανοιγμάτων σε καθυστέρηση συνετέλεσε στη στρατηγική ευθυγράμμιση της Λιανικής & Wholesale στρατηγικής (βλ. ενότητα 3.10.5 Διαχείριση Κινδύνων).

Στρατηγική διαχείρισης ανοιγμάτων Καθυστερήσεων

Επενδύοντας στην οργανωτική δομή των Μονάδων Καθυστερήσεων, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο στρατηγικής του προβληματικού ενεργητικού ευθυγραμμισμένο με την πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών.

Οι διαδικασίες ορίζονται βάσει του σταδίου καθυστέρησης (delinquency bucket) και / ή του κατά πόσον ο πιστούχος είναι βιώσιμος ή μη (Going Concern vs. Gone Concern) status και με αυτό τον τρόπο επιτυγχάνεται η περαιτέρω κατάτμηση του μη εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικούς δείκτες και τεχνικές αναλύσεις. Σε συνδυασμό με εξελιγμένους ελεγκτικούς μηχανισμούς στις διαδικασίες της πρώτης γραμμής, όπως η καθημερινή παρακολούθηση των εισπρακτικών εταιριών και με την ενίσχυση των ελεγκτικών μηχανισμών για τις εισπρακτικές εταιρίες και τα Δικηγορικά γραφεία (συμπεριλαμβανομένων των συχνών επιτόπιων επισκέψεων) στο χώρο της Λιανικής Τραπεζικής, οι ως άνω πολιτικές και διαδικασίες αποτελούν βασικό πυλώνα της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Η Επιτροπή παρακολούθησης ανοιγμάτων σε καθυστέρηση διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη συνολική διαχείριση ανοιγμάτων καθυστερήσεων. Βλ. «3.10.5 Διαχείριση κινδύνων».

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 993 καταστημάτων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα αριθμούσε 609 καταστήματα, 9 επιχειρηματικά κέντρα και 9 σημεία εξυπηρέτησης πελατών Private Banking.

Εναλλακτικά Δίκτυα

Από την αρχή του χρόνου έως τον Σεπτέμβριο του 2015, οι συναλλαγές πελατείας που εκτελούνται μέσω εναλλακτικών δικτύων ανήλθαν σε 222,9 εκατ. (62,9%), έναντι 171,7 εκατ. (58,9%) το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους.

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. Τον Σεπτέμβριο του 2015, το δίκτυο εσωτερικού αριθμούσε 1.115 ΑΤΜ, (678 τοποθετημένα σε Καταστήματα της Τραπέζης και 437 σε επιλεγμένες θέσεις εκτός Καταστημάτων), στα οποία από την αρχή του χρόνου διενεργήθηκαν 61,2 εκατομμύρια συναλλαγές (συνολικού ύψους €8,3 δισ.). Το δίκτυο των ΑΤΜ στο εξωτερικό αριθμούσε 589 συσκευές. Το δίκτυο των ΚΑΣ αριθμούσε 285 συσκευές, από τις οποίες τους εννέα πρώτους μήνες του έτους διενεργήθηκαν 4,2 εκατομμύρια συναλλαγές καταθέσεων και πληρωμών, συνολικής αξίας €948,7 εκατ.

Alpha Web Banking

Το 1993, η Τράπεζα καθιέρωσε πρώτη στην Ελλάδα τις ηλεκτρονικές τραπεζικές συναλλαγές με το Alpha Line, το σύστημα τραπεζικών συναλλαγών μέσω PC. Με την εμφάνιση του Internet στην Ελλάδα, δημιουργήθηκε το Alpha Web Banking για τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου από 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 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 εταιρίες 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 προσφέρονται είτε μέσω ειδικής εφαρμογής στο Internet με ιδιαίτερα εύχρηστο περιβάλλον εργασίας, είτε με απευθείας ανταλλαγή αρχείων μέσω ασφαλούς καναλιού επικοινωνίας.

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 προσφέρεται μέσω του Alpha Web Banking τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις και 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 των χρήσεων 2012 – 2014 και της περιόδου 1.1-30.9.2015**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2012-2014 και της ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.9.2015:

Επενδύσεις**	30.9.2015	2014	2013	2012
Ποσά σε εκατ. Ευρώ *				
<i>Επενδύσεις σε ακίνητα</i>				
Οικόπεδα κτήρια	11,6	14,5	39,7	2,2
<i>Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια</i>				
Οικόπεδα κτήρια	5,7	15,8	13,6	14,4
Εξοπλισμός leasing	0	0	1,0	0
Κινητός εξοπλισμός	13,7	14,4	14,6	15,2
Λοιπά άυλα πάγια				
Λοιπά άυλα πάγια	0	0,0	0,4	0,3
Έξοδα λογισμικού	37,5	39,1	48,7	33,5
Σύνολο επενδύσεων	68,5	83,8	118,0	65,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 επενδύσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €68,5 εκατ. την 30.9.2015, €83,8 εκατ. το 2014, €118,0 εκατ. το 2013 και €65,6 εκατ. το 2012. Το 2013 κεφαλαιοποιήθηκαν δαπάνες ύψους €16,2 εκατ. που αφορούν σε επενδύσεις που έγιναν για την ενοποίηση μηχανογραφικών συστημάτων και των κτιριακών υποδομών συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής ενώ το 2014 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε σε €11,5 εκατ. συνέπεια της συγχώνευσης της Εμπορικής Τραπέζης καθώς και της εξαγοράς των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος. Το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο που έληξε 30.9.2015, ανέρχεται σε €6,1 εκατ.

Οι συνολικές επενδύσεις σε οικόπεδα και κτήρια ανήλθαν σε €17,3 εκατ. την 30.9.2015, €30,3 εκατ. το 2014, σε €53,3 εκατ. το 2013 και €16,6 εκατ. το 2012.

Στα πλαίσια αυτά ο Όμιλος επένδυσε σε έξοδα λογισμικού ποσού €37,5 εκατ. την 30.9.2015, €39,1 εκατ. το 2014, €48,7 εκατ. το 2013 και €33,5 εκατ. το 2012 και σε κινητό εξοπλισμό €13,7 εκατ. την 30.9.2015, €14,4 εκατ. το 2014, €14,6 εκατ. το 2013 και €15,2 εκατ. το 2012.

3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της Τραπέζης στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων εταιριών κατά την τριετία 2012-2014 και της ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.9.2015.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ, ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

Ποσά σε εκατ. Ευρώ *	30.9.2015	2014	2013	2012	Διευκρινίσεις
<i>Προσθήκες θυγατρικών:</i>					
Alpha Bank Cyprus Ltd			129		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Group Investments Ltd	28,2	40,0	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		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Ionian Equity Participations Ltd		1,9	6,9	3,2	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank A.D. Skopje				5	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
JSC Astra Bank			(80)		Πώληση συμμετοχής
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών				53,2	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	11,8		10,9		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Alpha Bank Albania S.H.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	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων		1,4			Εξαγορά
Alpha Ασφαλιστική Ltd	(1,8)				Πώληση συμμετοχής
Cardlink A.E.	(0,05)				Πώληση συμμετοχής
	38,15	43,3	82,2	194	
<i>Προσθήκες Συγγενών</i>					
Οργανός ΑΕ Ακινήτων			0,03		Απόκτηση ποσοστού συμμετοχής
<i>Προσθήκες Κοινοπραξιών:</i>					
Alpha -TANEO AKES	0,472	0,764	1,3	0,7	Καταβολή κεφαλαίου
Σύνολο επενδύσεων	38,62	44,1	83,5	194,7	

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Εταιρικά γεγονότα που σχετίζονται με τις θυγατρικές για την περίοδο 1.1-30.9.2015

Την 16.1.2015 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής ασφαλιστικής εταιρίας στην Κύπρο «Alpha Insurance Ltd». Το αποτέλεσμα του Ομίλου από την πώληση της θυγατρικής του ανήλθε σε €5,3

εκατ. ζημία και επιβάρυνε τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων της χρήσεως 2014, κατά την οποία τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρίας ταξινομήθηκαν στα κατεχόμενα προς πώληση και αποτιμήθηκαν στη χαμηλότερη τιμή ανάμεσα στη λογιστική και στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης.

Την 23.1.2015 η Τράπεζα προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών της κοινοπραξίας Ανώνυμος Εταιρία Διαχειρίσεως και Λειτουργίας Δικτύων Ηλεκτρονικών Συναλλαγών Cardlink. Το αποτέλεσμα του Ομίλου από την πώληση της κοινοπραξίας ανήλθε σε €6,8 εκατ. κέρδος και καταχωρήθηκε στα «Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων».

Την 3.2.2015, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-SRE Ariadni Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας AGI-SRE Ariadni DOO με έδρα την Σερβία, έναντι συνολικού ποσού €1.

Την 6.2.2015, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-Cypre Arsinoe Ltd μετονομάστηκε σε AGI-RRE Arsinoe Ltd.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης με την από 16.2.2015 απόφασή του προέβη στην έγκριση ενάρξεως της διαδικασίας Συγχωνεύσεως της Τραπέζης με τη συνδεδεμένη της εταιρία «ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ», δι' απορροφήσεως της δευτέρας από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 78 του Κ.Ν.2190/1920 σε συνδυασμό, αφενός με το άρθρο 16 παρ.18(α) και (δ)(1) του Ν.2515/1997, και αφετέρου σύμφωνα με το άρθρο 54 του Ν.4172/2013. Την 2.6.2015 ολοκληρώθηκε η εν λόγω συγχώνευση.

Την 17.3.2015 η Τράπεζα, συνεπεία σχετικής συμφωνίας αναδιαρθρώσεως των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρίας ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ, απέκτησε το 23,01% των μετοχών της. Η εύλογη αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν προσδιορίστηκε στο ποσό του ενός Ευρώ. Η Τράπεζα προτίθεται να μεταβιβάσει τις εν λόγω μετοχές στο προσεχές διάστημα.

Την 27.3.2015 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Alpha Bank Cyprus Ltd και της Emporiki Bank Cyprus Ltd με απορρόφηση της δευτέρας από την πρώτη.

Την 16.4.2015 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd ίδρυσε την εταιρία Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε. έναντι ποσού €24 κιλ.

Την 30.4.2015, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Participations 1 Ltd απέκτησε το 99,996% των μετοχών της εταιρίας Asmita Gardens Srl με έδρα τη Ρουμανία, έναντι ποσού €1,07 εκατ. Τα μεγέθη της εταιρίας Asmita Gardens Srl δεν είναι σημαντικά και η διαδικασία αποτίμησης αυτών στην εύλογη αξία δεν έχει ακόμη οριστικοποιηθεί.

Την 7.5.2015 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE POSEIDON LTD εξαγόρασε το 2,97% μειοψηφούντος μετόχου της Romfelt Real Estate S.A. και ως εκ τούτου ο Όμιλος κατέχει το 98,86%.

Την 17.7.2015 η Τράπεζα προέβη σε κατ' αρχήν συμφωνία με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στους κύριους όρους για τη μεταβίβαση των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης στη Eurobank Bulgaria AD, θυγατρική εταιρία της Eurobank Ergasias A.E. Η προτεινόμενη συναλλαγή εντάσσεται στα σχέδια αναδιαρθρώσεως των δύο τραπεζικών ομίλων.

Την 20.7.2015 η Τράπεζα προέβη στην κάλυψη της αναλογίας της, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κοινοπραξίας «ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.» καταβάλλοντας ποσό €11,8 εκατ.

Την 29.7.2015 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Ανώνυμη Συμμετοχική και Κτηματική Εταιρία προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών που κατέχει στην εταιρία «Μαρίνα Ζέας Ανώνυμη Εταιρία Μίσθωσης και Εκμετάλλευσης Τουριστικού Λιμένα Ζέας».

Την 2.9.2015 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Alpha Group Investments Ltd, καταβάλλοντας ποσό €28,15 εκατ.

Την 2.9.2015 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου, ΑΕΠ Αμαρούσιον Ι, ΑΕΠ Αμαρούσιον ΙΙ, ΑΕΠ Χαλανδρίου, ΑΕΠ Νέας Κηφισιάς και ΑΕΠ Καλλιρόης κατά €10 εκατ., €4,05 εκατ., €12 εκατ., €1,4 εκατ., και €0,7 εκατ. αντιστοίχως.

Την 23.9.2015 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, ίδρυσε την εταιρία Alpha Bank Υπηρεσίες Ενημερώσεως Οφειλετών Α.Ε. έναντι ποσού €350 χιλ.

Την 30.9.2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισεως της θυγατρικής εταιρίας της Τραπέζης, Εμπορική Media Διαφημιστική ΕΠΕ.

Εταιρικά γεγονότα που σχετίζονται με τις θυγατρικές για την χρήση 2014

Την 21.1.2014, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας AGI-SRE Ariadni Ltd με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €1,8 χιλ.

Την 13.2.2014, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Venus Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας AGI-RRE Venus Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικού ποσού σαρανταπέντε Ευρώ.

Την 20.2.2014, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Cleopatra Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας AGI-RRE Cleopatra Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικού ποσού σαρανταπέντε Ευρώ.

Την 20.2.2014, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Hermes Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας AGI-RRE Hermes Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικού ποσού σαρανταπέντε Ευρώ.

Την 24.2.2014, η Τράπεζα εξόσκησε το δικαίωμα ανάκλησης της συναλλαγής τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc.

Την 27.2.2014, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Artemis Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας SC Carmel Residential Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικού ποσού σαρανταπέντε Ευρώ. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρίας απέκτησε επενδύσεις σε ακίνητα στη Ρουμανία, εύλογης αξίας €9,7 εκατ., έναντι αντίστοιχης λογιστικής αξίας δανείου που είχε χορηγήσει αυτή.

Την 26.3.2014 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Ionian Equity Participations Ltd, καταβάλλοντας ποσό €1,9 εκατ. Την 31.3.2014 η θυγατρική της Τραπέζης, Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών προχώρησε σε διαγραφή της επένδυσης της εταιρίας Prismatech A.E. Σημειώνεται ότι για την εταιρία είχε σχηματισθεί στο παρελθόν ισόποση πρόβλεψη, οπότε και έχει απομειωθεί ολοσχερώς.

Την 2.7.2014, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd ίδρυσε τις εταιρίες Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε. και Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιρόης Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα, έναντι ποσού €24 χιλ. εκάστης.

Την 27.8.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών AGI-Cypre Alaminos Ltd, AGI-Cypre Tochini Ltd και AGI-Cypre Evagoras Ltd με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €1,8 χιλ. εκάστη.

Την 8.9.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών AGI-Cypre Tersefanou Ltd και AGI-Cypre Mazotos Ltd με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €1,8 χιλ. εκάστη.

Την 26.9.2014 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Alpha Group Investments Ltd, καταβάλλοντας ποσό €40 εκατ.

Την 26.9.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου, ΑΕΠ Αμαρούσιον Ι, ΑΕΠ Αμαρούσιον ΙΙ, ΑΕΠ Χαλανδρίου και ΑΕΠ Αττικής ΙΙ κατά €8,2 εκατ., €7,5 εκατ., €4,3 εκατ. και €20 εκατ. αντιστοίχως.

Την 30.9.2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Citibank International Plc στην Ελλάδα καθώς επίσης και την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας «ΝΤΑΪΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ».

Την 7.11.2014 και 19.11.2014 οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τραπέζης και της θυγατρικής Alpha Leasing A.E., ενέκριναν την ένταξη της Τραπέζης και της Alpha Leasing A.E. αντιστοίχως, σε ειδικό πλαίσιο διατάξεων για τη μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου και τη συμμ όρφωση με τις εξ αυτού νόμιμες υποχρεώσεις.

Την 18.11.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd ίδρυσε τις εταιρίες Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε. και AGI-Cypre Ermis Ltd έναντι ποσού €24 χιλ. και €1 χιλ. αντιστοίχως.

Την 27.11.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Apollo Ltd μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Ltd.

Την 2.12.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Astika Akinita Romania Srl μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Srl.

Την 11.12.2014 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησεως του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής εταιρίας Alpha Insurance Ltd.

Την 16.12.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. εξαγόρασε το 4,38% της Space Hellas A.E. από την Τράπεζα, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμ ετοχής της τελευταίας να κατέλθει από 19,33% σε 14,95%.

Την 16.12.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε. προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €400 χιλ.

Την 29.12.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Emporiki Venture Capital Developed Markets Ltd εξαγόρασε το 0,73% μειοψηφώντας μετόχου της Emporiki Bank Cyprus Ltd και ως εκ τούτου ο Όμιλος κατέχει το 100%.

Την 30.12.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε. έναντι ποσού €60 χιλ.

Εταιρικά γεγονότα που σχετίζονται με τις θυγατρικές για την χρήση 2013

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

Την 21.1.2013, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών 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 εταιρίας, Ionian Equity Participations Ltd., καταβάλλοντας €6,9 εκατ.

Την 15.5.2013 η θυγατρική εταιρία 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 εταιρίας, 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 εταιρίας 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 πωλήσεως 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 εταιρία του Ομίλου ΑΕΠ Αττικής ΙΙ προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τους κατά €5,2 εκατ.

Την 1.8.2013 οι θυγατρικές εταιρίες 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 εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών 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 εταιρία 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 εταιρία του Ομίλου, Agi-Rre Ares Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας SC Cordia Residence Srl με έδρα την Ρουμανία, έναντι συνολικά €100. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρίας 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 εταιρίας Οργανός ΑΕ Ακινήτων, έναντι συνολικού ποσού €30,4 χιλ.

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

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

Εταιρικά γεγονότα που σχετίζονται με τις θυγατρικές για την χρήση 2012

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

Την 19.7.2012 η 100% θυγατρική εταιρία 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 εταιρίας, Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε., καταβάλλοντας αμέσως και εμμέσως συνολικό ποσό €53,7 εκατ.

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

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

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

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

Την 30.3.2012, οι θυγατρικές εταιρίες 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 εταιρίας Tripurius Trading Ltd, έναντι €1,8 χιλ., που την 18.4.2012 μετονομάστηκε σε Alpha Group Ltd.

Την 9.4.2012, η θυγατρική εταιρία 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 εταιρία 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 εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών Markandeya Ltd., Rawatino Holdings Ltd., Nishoko Holdings Ltd. με έδρα την Κύπρο, έναντι συνολικά €5,4 χιλ. και την 2.5.2012 οι εταιρίες μετονομάστηκαν αντίστοιχα σε AGI-RRE Athena Ltd., AGI-RRE Poseidon Ltd. και AGI-RRE Hera Ltd.

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

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

Την 19.9.2012, η εταιρία του Ομίλου AGI-RRE Poseidon Ltd, απέκτησε το 95,89% των μετοχών της εταιρίας Romfelt Real Estate S.A. Ο Όμιλος μέσω της εν λόγω εταιρίας 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 εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, πούλησε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΑΕΠ Λαμίας Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα έναντι €60 χιλ.

Την 22.10.2012, η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd, απέκτησε το σύνολο των μετοχών των εταιριών 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 εταιρία της Τραπέζης Allpha Bank Srbija A.D., προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €50 εκατ.

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 Τράπεζας 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 του Ομίλου για για την περίοδο 1.1-30.9.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα σε εκατ. €	1.1-30.9.2015			1.1-30.9.2014		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.191,9	253,6	1.445,5	1.166,6	262,4	1.429,0
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	204,8	27,4	232,1	218,3	30,4	248,7
Λοιπά έσοδα	83,5	0,6	84,1	101,1	28,6	129,8
Σύνολο εσόδων	1.480,1	281,6	1.761,7	1.485,9	321,6	1.807,5
Σύνολο εξόδων	(702,9)	(175,5)	(878,5)	(946,7)	(182,2)	(1.128,9)
<i>Εκ των οποίων</i>						
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού				(194,5)		(194,5)
Ζημίες απομειώσεως	(2.172,3)	183,6	2.355,9	(759,9)	(315,2)	(1075,1)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς	0,0	0,0	0,0	40,3	0,0	40,3
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.395,1)	(77,6)	(1.472,7)	(180,4)	(175,9)	(356,3)
Φόρος εισοδήματος	0,0	0,0	723,3	0,0	0,0	492,9
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.395,1)	(77,6)	(749,4)	(180,4)	(175,9)	136,6
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπήσεις δραστηριότητες	0,0	(89,0)	(89,0)	0,0	(7,3)	(7,3)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(1.395,1)	(166,6)	(838,38)	(180,4)	(183,1)	129,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2014			1.1 - 31.12.2013			1.1 - 31.12.2012		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.559,6	378,9	1.938,5	1.293,7	364,1	1.657,8	1.004,6	378,7	1.383,3
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	350,9	46,2	397,1	323,3	47,0	370,3	220,2	51,5	271,7
Λοιπά έσοδα	54,7	42,4	97,1	276,0	40,0	316,0	(215,2)	34,3	(180,9)

Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα	1.1 - 31.12.2014			1.1 - 31.12.2013			1.1 - 31.12.2012		
	σε εκατ. €	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Ελλάδα	Λοιπές χώρες
Σύνολο εσόδων	1.965,2	467,5	2.432,7	1.893,0	451,1	2.344,1	1.009,6	464,5	1.474,1
Σύνολο εξόδων	(1.356,5)	(288,6)	(1.645,1)	(1.130,9)	(294,9)	(1.425,8)	(861,6)	(290,5)	(1.152,1)
Ζημίες απομειώσεως	(1.291,3)	(561,9)	(1.853,2)	(1.488,1)	(435,1)	(1.923,2)	(1.354,1)	(312,5)	(1.666,6)
Αρνητική Υπεραξία εξαγορών Diners/ Εμπορικής Τραπεζής***	40,3		40,3	3.283,0		3.283,0			
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(642,3)	(383,0)	(1.025,3)	2.557,0	(278,9)	2.278,1	(1.206,1)	(138,5)	(1.344,6)
Φόρος εισοδήματος			695,6			701,2			257,0
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(642,3)	(383,0)	(329,7)	2.557,0	(278,9)	2.979,3	(1.206,1)	(138,5)	(1.087,6)
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπείσες δραστηριότητες					(57,1)	(57,1)		5,9	5,9
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(642,3)	(383,0)	(329,7)	2.557,0	(336,0)	2.922,2	(1.206,1)	(132,6)**	(1.081,7)
Ενεργητικό	60.058,9	12.876,6	72.935,5	60.825,3	12.872,0	73.697,3	47.362,0	10.891,4	58.253,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

***Μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται για το 2014 από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος και για το 2013 από την εξαγορά της Εμπορικής

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Σημειώνεται ότι το 2014 στο σύνολο εξόδων συμπεριλαμβάνονται έξοδα που προέκυψαν από τη συγχώνευση της Εμπορικής Τραπεζής καθώς και από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος ποσού €13,4 εκατ. Επιπλέον στα πλαίσια της λειτουργικής συγχωνεύσεως η Τράπεζα προέβη σε κεφαλαιουχικές δαπάνες ποσού €11,5 εκατ.

Αντίστοιχα το 2013 στο σύνολο εξόδων συμπεριλαμβάνονται έξοδα που προέκυψαν από τη συγχώνευση της Εμπορικής Τραπεζής ποσού €27,4 εκατ. Επιπλέον στα πλαίσια της λειτουργικής συγχωνεύσεως η Τράπεζα προέβη σε κεφαλαιουχικές δαπάνες ποσού €16,2 εκατ.

Την 30.9.2015 η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε επτά χώρες με διαφορετικά οικονομικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Η παρουσία της Τραπεζής στο εξωτερικό υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 404 καταστημάτων με 5.623 άτομα προσωπικό την 31.12.2014. Ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου μειώθηκε κατά 53 (ή 4,9%) από 1.085 την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε 1.032 καταστήματα (συμπεριλαμβανομένων των 20 καταστημάτων της Citibank) την 31 Δεκεμβρίου 2014.

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 εταιρίες, και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1.1-30.9.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και για τις χρήσεις 2014-2012 ως ακολούθως:

σε εκατ. €	1.1 - 30.9.2015	% επί του συνόλου	1.1-30.9.2014	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	845,1	48,0%	699,4	38,7%
Corporate Banking	644,5	36,6%	656,5	36,3%
Asset Management/ Insurance	46,2	2,6%	39,3	2,2%
Investment Banking/ Treasury	(56,4)	(3,2)%	74,9	4,1%
N.A. Ευρώπη	261,2	14,8%	303,1	16,8%
Λοιπά	21,1	1,2%	34,2	1,9%
Όμιλος	1.761,7	100%	1.807,5	100%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Ο Όμιλος σημείωσε μείωση 2,5% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του εννεαμήνου 2015 έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2014 κυρίως λόγω μη επαναλαμβανόμενων χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων που πραγματοποιήθηκαν το 2015. Ο τομέας λιανικής τραπεζικής συνεισέφερε το 2015 48,0% έναντι 38,7% το 2014 ενώ ο τομέας Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) 36,6% το 2015 έναντι 36,3% το 2014.

σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2014	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2013	% επί του συνόλου	1.1 - 31.12.2012	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	996,3	41,0%	903,4	38,5%	946,8	64,2%
Corporate Banking	874,6	36,0%	842,0	35,9%	635,9	43,1%
Asset Management/ Insurance	55,3	2,3%	42,0	1,8%	37,9	2,6%
Investment Banking/ Treasury	94,2	3,9%	(4,6)	(0,2)%	(249,9)	(17,0)%
N.A. Ευρώπη	442,9	18,2%	429,2	18,3%	442,2	30,0%
Λοιπά ⁽¹⁾	(30,6)	(1,3)%	132,1 ⁽²⁾	5,6%	(338,8) ⁽³⁾	(23,0)%
Όμιλος	2.432,7	100,0%	2.344,1	100,0%	1.474,1	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Σημειώσεις:

1. Τα λοιπά για τη χρήση 2014 περιλαμβάνουν έσοδα τόκων από θυγατρικές μη χρηματοοικονομικού τομέα, και ζημίες αποτιμήσεως μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole.
2. Τα λοιπά 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.
3. Τα λοιπά για τη χρήση 2012 αφορούν κυρίως ζημίες 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.

Ο Όμιλος σημείωσε αύξηση 3,8% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2014 έναντι του 2013 και αύξηση 59,0% στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του 2013 έναντι του 2012. Ο τομέας λιανικής συνεισέφερε το 41,0% το 2014, 38,5% το 2013 και 64,2% το 2012 ενώ ο τομέας Μεσαίων και Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate Banking) το 36,0% το 2014, 35,9% το 2013 και 43,1% το 2012. (βλ. σχετικά ενότητα 3.17.7. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων 2012-2014).

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την τριετία 2012 – 2014 και την περίοδο 1.1-30.9.2015.

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ					
Τράπεζες					
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος		100	99,27	
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100	100	100	100
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100	100	100	100
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία				100
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100	100	100	100
Χρηματοδοτικές εταιρίες					
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100	100	100	100
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Diners Club Ελλάδος A.E. Παροχής Πιστώσεων	Ελλάδα		100		
5. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey				100
Investment Banking					
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100	100	100	100
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Alpha A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	100	100	100	
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100	100	100	
Asset Management					
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ασφαλιστικές					
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος		100	100	100
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
4. Alphalife A.A.E.Z.	Ελλάδα	100	100	100	100
Κτηματικές και ξενοδοχειακές					
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	93,17	93,17	93,14	92,75
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επικειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,27	97,27	97,27
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	93,17	93,17	93,14	92,75
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	93,17	93,17	93,14	92,75
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,17	93,17	93,14	92,75
8. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,17	93,17	93,14	92,75
9. Alpha Real Estate Services S.R.L.(1)	Ρουμανία	93,17	93,17	93,14	92,75
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα			100	100
16. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
17. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
18. Stockfort Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
19. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	98,86	95,89	95,89	95,89
20. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
21. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
23. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
24. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
25. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
26. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
27. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
28. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	72,2	72,2	72,2	
29. SC Cordia Residence S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	
30. HT-1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	
31. AGI-RRE Venus S.R.L.	Ρουμανία	100	100		

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
32. AGI-RRE Cleopatra S.R.L.	Ρουμανία	100	100		
33. AGI-RRE Hermes S.R.L.	Ρουμανία	100	100		
34. SC Carmel Residential S.R.L	Ρουμανία	100	100		
35. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
36. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιρόης Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
37. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
38. AGI-SRE Ariadni DOO	Σερβία	100			
39. Asmita Gardens SRL	Ρουμανία	100			
40. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100			
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών					
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100	100	100	100
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
6. Εμπορική Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey				100
8. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
9. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
10. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100	100	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 Mortgage Financing Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
16. Alpha Shipping finance Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο				
17. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
18. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
19. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
20. Umera Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
23. Alpha Real Estate Services Ltd (2)	Κύπρος	100	100	100	100
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
25. AGI-RRE Venus Ltd	Κύπρος	100	100	100	
26. AGI-RRE Artemis Ltd	Κύπρος	100	100	100	

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
27. AGI-BRE Participations 5 Ltd	Κύπρος	100	100	100	
28. AGI-RRE Cleopatra Ltd	Κύπρος	100	100	100	
30. AGI-RRE Arsinoe Ltd	Κύπρος	100	100	100	
31. AGI-SRE Ariadni Ltd	Κύπρος	100	100	100	
31. AGI-Cypre Ariadni Ltd	Κύπρος	100	100		
32. Zerelda Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
33. AGI-Cypre Alaminos Ltd	Κύπρος	100	100		
34. AGI-Cypre Tochini Ltd	Κύπρος	100	100		
35. AGI-Cypre Evagoras Ltd	Κύπρος	100	100		
36. AGI-Cypre Tersefanou Ltd	Κύπρος	100	100		
37. AGI-Cypre Mazotos Ltd	Κύπρος	100	100		
38. AGI-Cypre Ermis Ltd	Κύπρος	100	100		
Διάφορες εταιρίες					
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
4. Καφέ Alpha A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
6. Real Car Rental A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
7. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	85,71	85,71	85,71	
8. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	
9. Alpha Bank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	Ελλάδα	100			
Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)					
1. Cardlink A.E.	Ελλάδα		50	50	50
2. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα				60,1
3. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,2	72,2	72,2	72,2
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	72,8	72,8	72,8	67,42
5. Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51	51	51	51
6. Rosequeens Properties Ltd.	Κύπρος	33,33	33,33	33,33	33,33
7. Rosequeens Properties S.R.L	Ρουμανία	33,33	33,33	33,33	
Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ					
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα				27
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50	50	50	50
3. A.L.C. Nouvelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33	33,33	33,33
4. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.	Ελλάδα	23,77	23,77	23,77	
5. Propindex Α.Ε.Δ.Α.	Ελλάδα	35,58	35,58	35,58	
6. ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	30,44	30,44	30,44	
7. Ιχθυοτροφεία ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ	Ελλάδα	23,01			

Σημείωση 1:

Την 2.12.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Astika Akinita Romania Srl μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Srl.

Σημείωση 2:

Την 27.11.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Apollo Ltd μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Ltd.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 εταιρίες ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε., Κρήτης Γη- Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε., Βιοκιδ Α.Ε., Πειραιϊκή Μικροζυθοποία Α.Ε. και Διπυρίτες Χανδάκος Α.Ε. είναι συγγενείς εταιρίες κοινοπραξιών του Ομίλου και εμφανίζονταν στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012 ως συγγενείς, λόγω της ενοποίησης των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Μετά την αναδρομική εφαρμογή της αποτίμησης των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης όπως αναφέρεται κάτωθι, τα υπόλοιπα των εν λόγω εταιριών ενσωματώνονται στα υπόλοιπα της εκάστοτε κοινοπραξίας.

Την 30.9.2015 και την 31.12.2014 οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης, ενώ οι κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες 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».

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και οι εταιρίες Σμέλτερ Ιατρικά Συστήματα ΑΕΒΕ, Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συνδρομή της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρία, Αρης – Διομήδης Εμπορική Α.Ε., ΜΕΤΕΚ Α.Ε., οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση. Σημειώνεται ότι την 30.9.2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της θυγατρικής εταιρίας της Τραπεζής, Εμπορική Media Διαφημιστική ΕΠΕ, η οποία ήταν πλήρως απομειωμένη και εξαιρείτο της ενοποίησης. Επιπλέον την 9.10.2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της εταιρίας της Τραπεζής, Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συνδρομή της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρία.

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 Τραπεζής σε άλλες εταιρίες βλ. επίσης κεφ. 3.6.2 «Επενδύσεις σε συμμετοχές».

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Την 30.9.2015, ο Όμιλος, είχε στην ιδιοκτησία του 2.803 ακίνητα από τα οποία 2.119 αφορούν σε κτήρια. Εξ αυτών 290 ακίνητα είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα και αφορούν καταστήματα και γραφεία του Ομίλου, όπου διεξάγονται οι εργασίες του.

Στα ανωτέρω ακίνητα περιλαμβάνονται και 2.513 ακίνητα προς πώληση, εκ των οποίων τα 683 είναι οικόπεδα ή αγροτεμάχια και 1.830 κτήρια.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 30.9.2015 που περιλαμβάνεται στους λογαριασμούς "Επενδύσεις σε ακίνητα" και "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια", ανερχόταν στο ποσό των €1.582 εκατ. και €1.573 εκατ. την 31.12.2014. 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 31.12.2014, η εν λόγω εργασία εκπονήθηκε από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές. Σημειώνεται ότι στις αποτιμήσεις συνεκτιμήθηκε και το αποτέλεσμα του AQR.

Την 30.9.2015, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Τραπεζής 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 ο Όμιλος στην ιδιοκτησία του την 30.9.2015:

Διεύθυνση	Χρήση	Ονομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 30.9.2015 (σε €)
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
Splaiul Unirii Street168, District 4, BUCHAREST	BUILDING COMPLEX	BUCHAREST	SC ASMITA GARDENS SRL	99.996%	10.880	46.570	47.647.110
Επαρχιακή οδός Κερκύρας - Ύψου, Κάτω Κορακιάνας, Κέρκυρα	ΟΙΚΟΠΕΔΟ	ΚΤΗΜΑ ΜΕΡΛΙΝ	APE FIXED ASSETS Κ.Τ.Α.Α.Ε.(συμμετοχή ALPHA BANK 72,20%)	100%	583.781		45.000.000
Μωραϊτίνης & Εθνάρχου Μακαρίου	ΚΤΗΡΙΟ	ΔΕΛΤΑ ΦΑΛΗΡΟΥ	ALPHA LEASING/ΑΕΠ ΑΤΤΙΚΗΣ ΙΙ Α.Ε.	100%	9.209	21.995	44.000.000
Εθνικής Αντιστάσεως, Τζαβέλλα & Μυκόνου	ΚΤΗΡΙΟ	ΧΑΛΑΝΔΡΙΟΥ	ΑΕΠ ΧΑΛΑΝΔΡΙΟΥ	ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	17.372	17.915	40.000.000
19th Ziduri intre Vii street, District 2	ΚΤΗΡΙΟ	BUCHAREST	S.C. ROMFELT REAL ESTATE S.A.	95,89%	13.815	55.919	35.145.520

Διεύθυνση	Χρήση	Ονομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 30.9.2015 (σε €)
Λεωφόρος Tzarigradsko 99, Δημοτική Περιφέρεια "Slatina", Ο.Τ. 13, Σόφια	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΟΦΙΑ	CHARDASH TRADING EOOD	100%	2.864	16.306	28.500.000
R. CIRCUMVALATIUNII NR. 4, JUD. TIMIS	ΟΙΚΟΠΕΔΟ	TIMISOARA	AGI RRE ZEUS S.R.L.	100%	55.562	0	27.973.204
Λεωφόρος Αθηνών 103, περιοχή "Ελαιώνα" Ο.Τ. 14, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΩΦΟΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ 103 (106)	ALPHA BANK	100%	5.642	21.711	25.650.000
Λεωφόροι Κηφισίας 95-97 & Σταυρού - Ελευσίνος (Αττική Οδός), Ο.Τ. Γ420	ΚΤΗΡΙΟ	ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ	ALPHA LEASING/ΑΕΠ ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΝ Ι Α.Ε.	100%	2.390	13.591	19.500.000
Σταδίου 34 & Κοραή 1	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΟΡΑΗ (813) [035]	ALPHA BANK	100%	887	2.427	19.400.000
Λεωφόρος Μεσογείων 276, 17ης Νοεμβρίου & Βιτάλη	ΚΤΗΡΙΟ	ΧΟΛΑΡΓΟΥ	ALPHA BANK	100%	6.566	5.610	19.000.000
Καλυφτάκι (πρώην Κύμη) & Α. Μεταξά 2, ΒΙ.ΠΑ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	ΝΕΑΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ	ALPHA LEASING/ΑΕΠ ΝΕΑΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	100%	15.710	5.873	18.000.000
18, Oboritshe Str.	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	ΒΕΛΙΚΟ ΤΑΡΝΟΒΟ	AGI - BRE PARTICIPATIONS 3 Ε.Ο.Ο.Δ.	100%	13.105	33.134	17.522.400
23,5ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΤΗΡΙΟ Β' ΑΓΙΟΥ ΣΤΕΦΑΝΟΥ	ALPHA BANK	100%	15.343	14.047	17.270.000
Μιχαλακοπούλου 48, ΙΛΙΣΙΑ	ΓΡΑΦΕΙΑ	ΩΚΕΑΝΟΣ	ΩΚΕΑΝΟΣ	100%	1.882	15.053	16.910.000
Λεωφόρος Λεμεσού 3, Λευκωσία	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ	ALPHA BANK CYPRUS LTD	100%		8.231	16.300.000
Oltenitei Road 249, Ropesti-Leordeni Ilfov	ΚΤΗΡΙΟ	ΙΛΦΟΒ	AGI-RRE HERA SRL	100%	564.450	15.076	14.217.450
Πανεπιστημίου 41, ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΜΕΓΑΡΟ ΣΤΟΑΣ ΝΙΚΟΛΟΥΔΗ	ALPHA BANK	70.832 %	965	5.522	14.000.000
Λεωφόρος Αθηνών 105, Ο.Τ. 12-13 περιοχή «Ελαιώνα», ΑΘΗΝΑΙ	ΚΤΗΡΙΟ	ΛΕΩΦΟΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ 105	ALPHA BANK	100%	6.851	8.666	13.500.000

Διεύθυνση	Χρήση	Όνομασία ακινήτου	Ιδιοκτήτης	% ιδιοκτησίας	Έκταση/ Αναλογία οικοπέδου	Τ.Μ κτηρίου	Εύλογη αξία 30.9.2015 (σε €)
Πανεπιστημίου 43, ΑΘΗΝΑΙ1	ΚΤΗΡΙΟ	ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 43 (ΙΔΙΟΚΤΗΤΟ ΤΜΗΜΑ)	ALPHA BANK	100%	308	2.765	12.500.000
Ναυαρίνου 23, ΠΕΙΡΑΙΕΥΣ	ΚΤΗΡΙΟ	ΝΑΥΑΡΙΝΟΥ- ΓΟΥΝΑΡΗ (251)	ALPHA BANK	100%	931	7.980	12.100.000
Λεωφόρος Κηφισίας 24-26 & Αιγιάλειας, Ο.Τ. 539	ΚΤΗΡΙΟ	ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ	ΑΕΠ ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΝ ΙΙ Α.Ε.	100%	2.445	5.130	12.000.000
Makedonska 12-14, Beograd	ΚΤΗΡΙΟ	ΒΕΟΓΡΑΔ	ALPHA BANK SRBIJA A.D.	100%		3.695	12.000.000
23,5ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ	ΚΤΗΡΙΟ	ΚΤΗΡΙΟ Α' ΑΓΙΟΥ ΣΤΕΦΑΝΟΥ	ALPHA BANK	100%	6.706	7.016	11.000.000
Λεβίδου 6, ΚΗΦΙΣΙΑ	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	ΚΗΦΙΣΙΑΣ ΛΕΒΙΔΟΥ (342)	ALPHA BANK	100%	443	566	11.000.000
Σοφοκλέους 7-9 στοά Πάππου	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΤΟΑ ΠΑΠΠΟΥ	ALPHA BANK	100%	1.437	3.647	11.000.000
Fabrica de Gheata street, no. 1, 2nd District	ΚΤΗΡΙΟ	ΒΟΥΧΑΡΕΣΤ	AGI RRE POSEIDON SRL	100%		3.130	11.000.000
Σοφοκλέους 11 & Αιόλου 80	ΚΤΗΡΙΟ	ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 11 (226) [001]	ALPHA BANK	100%	701	1.472	10.500.000
Εγνατία Οδός 2-4, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	ΚΤΗΡΙΟ	ΕΓΝΑΤΙΑΣ (701)	ALPHA BANK	100%	576	5.143	10.000.000

Η Τράπεζα εκμισθώνει ακίνητα σε συνδεδεμένες εταιρίες και σε τρίτους. Τα απαιτητά έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €2,46 εκατ. περίπου για το χρονικό διάστημα 1.1-30.9.2015.

Την 30.9.2015 η Τράπεζα μίσθωνε από τρίτους 581 ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων.

Για το χρονικό διάστημα 1.1-30.9.2015, η Τράπεζα κατέβαλε συνολικά €24,9 εκατ. σε 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 εταιριών Ελλάδος μετά και την απορρόφηση της Εμπορικής.

Επιπλέον, τα παραπάνω συστήματα και υποδομές υποστηρίζουν το κεντρικό Τραπεζικό σύστημα που εξυπηρετεί πλέον τέσσερις θυγατρικές εταιρίες της Τραπέζης (Αλβανία, 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.

Τέλος, οι Διευθύνσεις Πληροφορικής της Τραπέζης λειτουργούν βάσει Συστημάτων Διαχείρισεως τα οποία έχουν πιστοποιηθεί με τα ακόλουθα διεθνή πρότυπα:

- ISO20000:2011 – Διαχείριση Υπηρεσιών Πληροφορικής (IT Service Management)
- ISO22301:2013 – Διαχείριση Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity)
- ISO9001:2008 – Διαχείριση Ποιότητας (Quality Management)

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Διαχείριση κεφαλαίων

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλίζει την εφαρμογή της επιχειρησιακής του στρατηγικής, λαμβανομένων υπόψη των απαιτήσεων του θεσμικού πλαισίου και την εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων και των αγορών. 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, όπως ισχύει. Η Τράπεζα μπορεί να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μόνο μετά από την έγκριση του ΤΧΣ, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία το ΤΧΣ είναι μέτοχος της Τραπέζης.

Η Alpha Bank, ως μια συστημικά σημαντική τράπεζα, εποπτεύεται από τον Νοέμβριο 2014 από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM), ο οποίος αποτελείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις εθνικές εποπτικές αρχές των χωρών που συμμετέχουν. Η εποπτεία διενεργείται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο «Κεφαλαιακής Επάρκειας επενδυτικών εταιριών και πιστωτικών ιδρυμάτων», ευρέως γνωστό και ως Βασιλεία III. Το Εποπτικό Πλαίσιο, περιλαμβάνει τον μεγίστης εναρμονίσεως Ευρωπαϊκό Κανονισμό 575/2013 (CRR) με ημερομηνία 26 Ιουνίου 2013 ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2014, παράλληλα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/EU της 26ης Ιουνίου 2013(CRD IV), όπως ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη με τον Νόμο 4261/2014.

Το εποπτικό πλαίσιο περιλαμβάνει τρεις θεμελιώδεις πυλώνες:

- Τον Πυλώνα I, ο οποίος προσδιορίζει τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Alpha Bank υποβάλλει στον SSM μέσω της Τραπέζης της Ελλάδος, τις αναφορές σχετικά με τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις που έχει υιοθετήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με την εφαρμογή των Τεχνικών Προτύπων που έχουν αναπτυχθεί από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή.

- Τον Πυλώνα II, ο οποίος θέτει τις αρχές, τα κριτήρια και τις διαδικασίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων καθώς και των συστημάτων διαχείρισεως κινδύνων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Τον Πυλώνα III, που στοχεύει στην αύξηση της διαφάνειας και της πειθαρχίας της αγοράς, και ο οποίος καθορίζει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης των βασικών πληροφοριών αναφορικά με την έκθεση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στους βασικούς κινδύνους καθώς και των διαδικασιών που εφαρμόζονται για τη διαχείριση αυτών.

Το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, εκτός των ανωτέρω, ορίζει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων και εξετάζει μία σειρά άλλων εποπτικών θεμάτων, όπως π.χ. την παρακολούθηση και έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, την ανοικτή συναλλαγματική θέση, τον κίνδυνο συγκέντρωσης και τους δείκτες ρευστότητας, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος διαχείρισεως κινδύνων, καθώς και το πλαίσιο εποπτικών αναφορών και δημοσιοποιήσεων.

Οι ακολουθούμενες προσεγγίσεις για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I (εξελιγμένες ή τυποποιημένες μεθοδολογίες) επιλέγονται βάσει της γενικότερης πολιτικής του Ομίλου σε συνδυασμό με άλλους παράγοντες, όπως η φύση και το είδος των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, το επίπεδο και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του, και άλλους παράγοντες, όπως λ.χ. ο βαθμός ετοιμότητας των πληροφοριακών συστημάτων.

Εποπτικές αλλαγές – Υλοποίηση Βασιλείας III (Κανονισμός 575/2013 και Οδηγία CRD IV)

Οι συνέπειες από την εφαρμογή του νέου κανονιστικού πλαισίου στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών ενεργητικού για τον πιστωτικό κίνδυνο, συνοψίζονται ακολούθως:

- Θετική επίδραση από την εφαρμογή της προνομιακής μεταχείρισης των εξυπηρετούμενων δανείων σε MME.
- Θετική επίδραση από την αύξηση του δείκτη Ποσό Δανείου / Αξία Καλύμματος σε 80% για τα δάνεια που καλύπτονται από οικιστικά ακίνητα.
- Αύξηση των σταθμισμένων ποσών ενεργητικού (RWAs) για τα ληξιπρόθεσμα δάνεια που καλύπτονται από οικιστικά ακίνητα, για τα οποία οι αντίστοιχες προβλέψεις ξεπερνούν το 20% του υπολοίπου του δανείου.
- Σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος αθέτησης (event of default) σε σχέση με οποιασδήποτε πιστοδότηση πελάτη του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου τότε για το σύνολο των πιστοδοτήσεων του πελάτη θεωρείται ότι έχει επέλθει γεγονός αθέτησης.

Η επίπτωση στον CET1 είναι μικρή και συνδέεται με τα εξής:

- Αμελητέα δικαιώματα μειοψηφίας.
- Μηδενική υπεραξία και περιορισμένο ποσό άυλων περιουσιακών στοιχείων.
- Ασήμαντος κίνδυνος από συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρίες.

Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων (“BRRD” ή “Οδηγία”)

Επιπρόσθετως, η νέα Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων θεσπίζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο ώστε να αντιμετωπιστούν προβλήματα με πιστωτικά ιδρύματα που καθίστανται αφερέγγυα ή ενδέχεται να καταστούν αφερέγγυα. Το πλαίσιο παρέχει τα εργαλεία και τις εξουσίες που απαιτούνται για την πρόληψη της αφερεγγυότητας ή, την ελαχιστοποίηση των συνεπειών της, όταν αυτή συμβαίνει. Μεταξύ άλλων διατάξεων, στην Οδηγία ορίζονται τα εργαλεία εξυγίανσης (πώληση επιχειρηματικής δραστηριότητας, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα, διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων και διάσωση με ίδια μέσα/bail-in) και οι ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων.

Τα κράτη μέλη προβλέπεται να εφαρμόσουν τις διατάξεις της Οδηγίας από την 1η Ιανουαρίου 2015, εκτός εκείνων που αφορούν στη «διάσωση με ίδια μέσα» και στις ελάχιστες επιλέξιμες υποχρεώσεις, τα οποία εφαρμόζονται το αργότερο από την 1η Ιανουαρίου 2016. Η Οδηγία έχει ήδη ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 4335/2015, ενώ οι διατάξεις που αφορούν το μέτρο εξυγίανσης της αναδιάρθρωσης παθητικού, ως μέρος της διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής των δικαιούχων των μη εγγυημένων καταθέσεων στη διάσωση με ίδια μέσα, θα ισχύσει από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η Τράπεζα υπολογίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων, ωστόσο το εξατομικευμένο ελάχιστο εποπτικό ποσοστό δεν έχει ακόμη κοινοποιηθεί στην Τράπεζα από την αρμόδια αρχή. Βλ. περισσότερα στην Ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας», υποενότητα «Κανονιστικό Πλαίσιο – Εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων».

Συνολική Αξιολόγηση τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έτους 2015

Κατά τα προβλεπόμενα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (η «ΕΚΤ») στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού - EEM (Single Supervisory Mechanism - SSM) συνολική αξιολόγηση («ΣΑ») των τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων. Η ΣΑ περιέλαβε δύο σκέλη, αφενός την αξιολόγηση της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού – AQR (Asset Quality Review), αφετέρου την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Test). Τα όρια του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) που έπρεπε να ικανοποιούνται τέθηκαν στο 9,5% στο βασικό σενάριο και στο 8% στο δυσμενές σενάριο. Αν και η ανωτέρω ΣΑ βασίστηκε στα πρότυπα της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε για την συνολική αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε το 2014 από την ΕΚΤ για το σύνολο των τραπεζών που εποπτεύει, οι παράμετροι και οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν δυσμενέστερες λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας. Η ΣΑ διενεργήθηκε με σημείο αναφοράς την 30ή Ιουνίου 2015. Στο σκέλος αξιολογήσεως της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού εξετάσθηκε χαρτοφυλάκιο δανείων στην Ελλάδα ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο, την επάρκεια καλύψεως από ασφάλειες, τα επίπεδα των προβλέψεων και τις πρακτικές διαχειρίσεως. Στο σκέλος της ασκήσεως προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, πραγματοποιήθηκε από την ΕΚΤ, με την υποστήριξη εντεταλμένων χρηματοοικονομικών συμβούλων, εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και απομειώσεων δανείων του Ομίλου με ορίζοντα δυόμιση ετών, για ένα βασικό και ένα δυσμενές μακροοικονομικό σενάριο. Οι υποθέσεις των δύο σεναρίων καθορίστηκαν από τον EEM. Επίσης, ο EEM, έλαβε υπόψη τις χρηματοοικονομικές προβλέψεις και εκτιμήσεις μελλοντικής κερδοφορίας που διαμόρφωσαν τα πιστωτικά ιδρύματα, με βάση κοινώς αποδεκτά επίπεδα μακροοικονομικών δεικτών για το βασικό σενάριο, ενώ η εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών στο δυσμενές σενάριο διαμορφώθηκε από την ΕΚΤ.

Η εκτίμηση τυχόν κεφαλαιακών αναγκών προσδιορίστηκε με βάση αναπροσαρμογές στα ανωτέρω μεγέθη σύμφωνα με την μεθοδολογική προσέγγιση του EEM, και υπολογίστηκε από τις διαφορές του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (Common Equity Tier I) που προέκυπτε για τα πιστωτικά ιδρύματα για κάθε έτος, έως και το 2017, έναντι των ορίων 9,5% και 8% στο βασικό και το δυσμενές σενάριο αντιστοίχως.

Τα αποτελέσματα της ΣΑ ανακοινώθηκαν την 31η Οκτωβρίου 2015. Βάσει της προσαρμογής του AQR, η οποία ανήλθε στο ποσό των €1.746,17 εκατ. προ φόρου εισοδήματος, ο Όμιλος παρουσίασε χαμηλές κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €262,6 εκατ. στο βασικό σενάριο της ασκήσεως. Στο δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές ανάγκες διαμορφώθηκαν σε €2.743 εκατ. Μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους €180 εκατ., οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε €2.563 εκατ.

Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα προχώρησε σε προαιρετική πρόταση ανταλλαγής, υβριδικών τίτλων, τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και τίτλων κύριας εξασφάλισης, εκδόσεως θυγατρικών της Τραπεζής (Alpha Credit Group Plc, Εμπορική Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited) (βλ. περισσότερα κατωτέρω στην υποενότητα του παρόντος κεφαλαίου «Εξελίξεις που επηρέασαν την κεφαλαιακή επάρκεια»), ενώ ταυτόχρονα προτίθεται να προβεί σε ενέργειες ενισχυτικές των ιδίων κεφαλαίων οι οποίες θα ολοκληρωθούν μέχρι το τέλος του 2015, με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, όπως έχει προσφάτως τροποποιηθεί. (βλ. σχετικά ενότητα «3.17.9 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τραπεζής και του Ομίλου»).

Ειδικότερα το AQR αποτέλεσε, όπως και το 2014, μια εποπτική άσκηση η οποία βασίστηκε σε μια ενιαία τυποποιημένη διαδικασία που ακολούθησε η ΕΚΤ για την αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου δανείων των συστημικών ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων με ημερομηνία αναφοράς την 30.6.2015. Το αποτέλεσμα του AQR ανήλθε σε €1.746,17 εκατ. προ φόρου εισοδήματος, και αναλύεται ως εξής:

- €531 εκατ. από την ατομική αξιολόγηση ενός δείγματος δανείων,
- €903 εκατ. από την συλλογική αξιολόγηση δανείων, εκ των οποίων €816 εκατ. στεγαστικά,
- €290 εκατ. από την αναγωγή του αποτελέσματος της ατομικής αξιολόγησης στο συνολικό χαρτοφυλάκιο, και
- €22 εκατ. για επιπρόσθετες μεταβολές στις αποτιμήσεις παραγώγων σχετικά με τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Το συνολικό αποτέλεσμα του AQR εκφράζει τη διαφορά εν σχέσει με τις προσωρινές λογιστικές αξίες του δανειακού χαρτοφυλακίου που δόθηκαν στον ΕΕΜ για τους σκοπούς της άσκησης πριν την οριστικοποίηση του ελέγχου ανακτησιμότητας των δανείων και απαιτήσεων κατά την 30.6.2015. Ως εκ τούτου, δεν εκφράζει προσαρμογή των λογιστικών μεγεθών του Ομίλου όπως αυτά απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2015. Ωστόσο, κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015, στα πλαίσια της περιοδικής αξιολόγησης της μεθοδολογίας και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται κατά τον έλεγχο απομείωσης του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων, ο Όμιλος θα προβεί σε αξιολόγηση της μεθοδολογίας και των αποτελεσμάτων του AQR προσαρμόζοντας όπου απαιτείται τις σχετικές παραμέτρους που εφαρμόζει, συνεκτιμώντας τις συνθήκες που θα επικρατούν σε εκείνη τη χρονική περίοδο.

Για τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου βλ. αναλυτικά ενότητα 3.17.8.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014».

Συνολική Αξιολόγηση τραπεζών ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων έτους 2014

Η ΕΚΤ, στο πλαίσιο της αναλήψεως των εποπτικών καθηκόντων της τον Νοέμβριο του 2014, υπηρετώντας το στόχο της διασφάλισης της ευρωστίας του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος, ανέλαβε τη διεξαγωγή μιας συνολικής εποπτικής αξιολόγησης των 130 πλέον σημαντικών Ευρωπαϊκών τραπεζών το 2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ευρωπαϊκού κανονισμού 1024/2013 για την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Η άσκηση διενεργήθηκε σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΒΑ) και περιελάμβανε την αξιολόγηση ποιότητας του ενεργητικού των τραπεζών (AQR), την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων καθώς και το συνδυασμό αυτών (μεθοδολογία "join-up").

Η ανωτέρω άσκηση είχε σκοπό να δημιουργήσει μια σταθερή βάση για την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας της κεφαλαιακής επάρκειας των Ευρωπαϊκών τραπεζών, έτσι ώστε να ανταπεξέλθουν σε εύλογα αλλά ακραία σενάρια, που ως εκ τούτου υπάρχει μικρή πιθανότητα να πραγματοποιηθούν. Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά την αξιολόγηση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων (AQR) των τραπεζών, διενεργήθηκε ενδελεχής αξιολόγηση του επιχειρηματικού και στεγαστικού χαρτοφυλακίου της Τραπεζής.

Οι παραδοχές και η μεθοδολογική προσέγγιση καθορίστηκαν προκειμένου να αξιολογήσουν την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών έναντι δείκτη αναφοράς CET1 5,5% και 8% στο βασικό και δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Η άσκηση διενεργήθηκε με ορίζοντα τριετίας (2014-2016), με βάση την παραδοχή στατικού Ισολογισμού με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2013, και δεν έλαβε υπόψη καμιά ενέργεια που έλαβε χώρα μετά τις 31.12.2013, η οποία θα επηρέαζε την κεφαλαιακή θέση και/ή την χρηματοοικονομική κατάσταση της Τραπέζης.

Στις 26 Οκτωβρίου 2014, η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης. Η Alpha Bank ολοκλήρωσε επιτυχώς την άσκηση, με το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας CET1 να υπερβαίνει τα ελάχιστα όρια του 5,5% και 8% για το δυσμενές και βασικό σενάριο αντίστοιχα κάτω από δυναμικές και στατικές παραδοχές, και μάλιστα με ένα ασφαλές περιθώριο μεταξύ Ευρώ 1,3 δισ. και 3,1 δισ. Η Alpha Bank δεν παρουσίασε κεφαλαιακό έλλειμμα στο βασικό και το δυσμενές σενάριο υπό την παραδοχή τόσο του Στατικού, όσο και του Δυναμικού Ισολογισμού, εμφανίζοντας μάλιστα πλεόνασμα κεφαλαίου, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξελίξεις με άμεσες κεφαλαιακές επιπτώσεις που έλαβαν χώρα μετά το Δεκέμβριο του 2013. (Πηγή: https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/comprehensive/html/index.en.html#Bank_by_bank).

Επιπλέον, και όσον αφορά την Αξιολόγηση Ποιότητας του Ενεργητικού των Τραπεζών (AQR), η Alpha Bank κατέγραψε τις λιγότερες προσαρμογές μετά από φόρους μεταξύ των Ελληνικών Συστημικών Τραπεζών, με επίπτωση μόλις 1,8% ή Ευρώ 942 εκατ. στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο (CET1). Επιπροσθέτως, με βάση τη μεθοδολογία της ασκήσεως AQR, η εκτιμώμενη προσαρμογή των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων (Non-Performing Exposures - "NPEs") ήταν περιορισμένη και αντιστοιχεί σε περίπου 10% του συνόλου των NPEs μετά το AQR.

Το αποτέλεσμα του AQR ήταν συνολικά €1,2 δισ. προ φόρου εισοδήματος που αναλύεται ως εξής:

- €432 εκατ. από την ατομική αξιολόγηση δανείων
- €386 εκατ. από την συλλογική αξιολόγηση δανείων εκ των οποίων €281 εκατ. αφορά στεγαστικά δάνεια,
- €295 εκατ. από την αναγωγή του αποτελέσματος της ατομικής αξιολόγησης στο συνολικό χαρτοφυλάκιο, και
- €55 εκατ. για επιπρόσθετες μεταβολές στις αποτιμήσεις ακινήτων και λοιπών παραγώγων.

Παρά το γεγονός ότι το AQR αποτέλεσε μία συντηρητική αξιολόγηση στα στοιχεία της Τραπέζης και των θυγατρικών της εταιριών στην Ρουμανία και στην Κύπρο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, η Διοίκηση μελέτησε σε βάθος τα αποτελέσματα της ασκήσεως και την μέθοδο υπολογισμού που ακολούθησε η ΕΚΤ.

Σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποίησε ο Όμιλος, τα αποτελέσματα του AQR δεν σχετίζονται με λογιστικά σφάλματα, ούτε οδήγησαν σε αλλαγή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται για την αναγνώριση ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, και για το λόγο αυτό δεν απαιτήθηκε η αναδρομική προσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων.

Το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στη χρήση 2014 για ζημιές απομείωσης ανήλθε σε €1,85 δισ. για τον Όμιλο σε σχέση με €1,2 δισ. που ήταν το αποτέλεσμα του AQR.

Βάσει των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης ο εκτιμηθείς δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ανέρχεται σε 13,8% στο τέλος του 2016 (καταληκτική ημερομηνία της ασκήσεως) υπό το βασικό σενάριο (Πηγή: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/pdf/ca/GR-ALPH-CA-DISCLASURE.xls.pdf>).

Εξελίξεις που επηρέασαν την κεφαλαιακή επάρκεια

Οι κυριότερες εξελίξεις που συνέβαλαν στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου είναι οι κάτωθι:

- Την 28.10.2015 η Τράπεζα ανακοίνωσε προσκλήσεις, οι οποίες εν συνεχεία τροποποιήθηκαν την 6η Νοεμβρίου 2015 (οι «Προσκλήσεις Ανταλλαγής»), προς τους κατόχους Πιστωτικών Τίτλων (Senior Notes), Πιστωτικών Τίτλων Μειωμένης Κατάταξης (Subordinated Notes) και Υβριδικών Τίτλων (Preferred Securities) (από κοινού οι «Τίτλοι»), που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα ή από τις θυγατρικές της Τραπέζης, Alpha Credit Group Plc, Emporiki Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited, με την ανέκκλητη εγγύηση της Τραπέζης, να προσφέρουν τους Τίτλους ή τις χρηματικές απαιτήσεις εξ αυτών (κατ' επιλογή της Τραπέζης) προς ανταλλαγή με μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις εκδόσεως της Τραπέζης, οι οποίες παριστούν το δικαίωμα των κατόχων τους να λάβουν Νέες Μετοχές της Τραπέζης, εκδοθησόμενες στα πλαίσια της Αυξήσεως. Οι Προσκλήσεις Ανταλλαγής πραγματοποιήθηκαν προς ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τραπέζης, η οποία επηρεάστηκε από τις δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες που επεκράτησαν εσχάτως στην Ελλάδα και που επηρέασαν όλα τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα.

Οι Προσκλήσεις Ανταλλαγής αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατάταξης και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά τα ανωτέρω, Τίτλων προς ανταλλαγή με εξαιρετικά υψηλά επίπεδα αποδοχής, καθόσον Τίτλοι, η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το €1 δισ. προσεφέρθησαν στα πλαίσια των Προσκλήσεων Ανταλλαγής.

- 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, επιτυγχάνοντας την απαραίτητη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, συγκεντρώνοντας ποσό άνω του 10% της συνολικής ανακεφαλαιοποίησής της βάσει του Ν. 3864/2010 (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.1 «Σημαντικά Γεγονότα», παράγραφος «Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης του έτους 2013»).
- Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,2 δισ., που πραγματοποιήθηκε με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμίας και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές, εκτός Ελλάδος. Τα κεφάλαια από την εν λόγω αύξηση χρησιμοποιήθηκαν για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τραπέζης με υψηλής ποιότητας εποπτικά κεφάλαια και την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €940 εκατ., που πραγματοποιήθηκε στις 17 Απριλίου 2014. Η εν λόγω συναλλαγή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά €553.846.153,80 και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά €646.153.846,10.
- Τον Απρίλιο 2013, ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση 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 των τίτλων από την Τράπεζα μέσω καταβολής μετρητών, για τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €316 εκατ. Την 10η Μαΐου 2013 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της προαιρετικής προτάσεως 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 25η Σεπτεμβρίου 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την υποχρεωτική εξαγορά προς τους εναπομείναντες κατόχους των €300.000.000 (Σειράς Α) Κυμαινόμενου Επιτοκίου Άνευ Σωρευτικού Μερισματος Άνευ Ψήφου Προνομιούχων Κινητών Αξιών ποσού €7,8 εκατ. που έχουν εκδοθεί από την Alpha Group Jersey Limited.
- Τον Φεβρουάριο 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 κάλυψε Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο υπό προϋποθέσεις σε μετοχές Alpha Bank.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό/κεφαλαιακές απαιτήσεις) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας I Common Equity Tier I (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά), τα πρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια – Additional Tier I (υβριδικό τίτλο) και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια – Tier II (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο. Η εξέλιξη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνεται ότι:

- για το 2012 και το 2013, τα κεφάλαια, το σταθμισμένο ενεργητικό και οι δείκτες είναι αναμορφωμένοι ώστε να απεικονίζουν την πλήρη εφαρμογή του πλαισίου της Βασιλείας III η οποία ολοκληρώνεται το 2024,
- έως το πρώτο τρίμηνο του 2014 περιλαμβάνονται στα κεφάλαια και οι προνομιούχες μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου οι οποίες εξαγοράστηκαν την 17.4.2014.

σε εκατ. €	την 31η Δεκεμβρίου					30.9.2015
	Δημοσι- υμένος 2012 ⁽¹⁾	Αναμορφω- μένος 2012 ⁽³⁾	Δημοσι- υμένος 2013 ⁽²⁾	Αναμορφω- μένος 2013 ⁽³⁾	Δημοσι- υμένος 2014	
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	37.751	39.086	46.702	48.503	48.346	48.096
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	742	649	1.066	1.066	1.211	1.328
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο λειτουργίας	3.178	3.178	3.143	3.143	3.223	3.223
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (δ)	41.671	42.913	50.911	52.713	52.780	52.647
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Common Equity Tier I) (ε)	-	-	7.449	5.145	7.555	6.580
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I) (α)	3.541	3.561	8.177	5.145	-	-
Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (β)	3.689	3.561	8.209	5.145	7.555	6.580
Σύνολο Κεφαλαίων (Tier I + Tier II) (γ)	3.930	3.561	8.367	5.145	7.728	6.711
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier I) (ε)/(δ)		8,3%	14,6%**	9,8%	14,3%**	12,5%**
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) (3) (α)/(δ)	8,5%**	8,3%	16,1%**	9,8%	-	-
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (β)/(δ)	8,9%	8,3%	16,1%	9,8%	14,3%	12,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) (γ)/(δ)	9,5%	8,3%	16,4%	9,8%	14,7%*	12,7%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

* Η μεταβολή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της 31.12.2014 κατά 10 μονάδες βάσεως οφείλεται στον οριστικό υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού έναντι πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος ολοκληρώθηκε μετά τη δημοσίευση της ετήσιας οικονομικής εκθέσεως του έτους 2014.

** Ο υπολογισμός του δημοσιευμένου Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για τον Όμιλο, πριν από την 1.1.2014 ακολουθούσε διαφορετικές προσεγγίσεις. Συγκεκριμένα την 31.12.2012 υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Methodological Note, 8 Δεκεμβρίου 2011), ενώ την 31.12.2013 υπολογίστηκε βάσει της Πράξης 13/28.3.2013 της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 36/23.12.2013. Μετά την 1.1.2014 υπολογίζονται σύμφωνα με το Πλαίσιο της Βασιλείας III.

- (1) Για το 2012 συμπεριλαμβάνεται προκαταβολή που εκταμιεύτηκε ύψους € 2,9 δισ. έναντι συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ.
- (2) Για το 2013 στο πλαίσιο της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης που ολοκληρώθηκε την 1η Φεβρουαρίου 2013, η Crédit Agricole ενίσχυσε κεφαλαιακά την Εμπορική, καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και κάλυψε ομολογιακό δάνειο μειωμένης κατάταξης (subordinated) εκδόσεως της Τραπέζης ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές Alpha Bank. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια μέσω της αρχικής του αποτίμησης.
- (3) Για το 2012 και το 2013, τα κεφάλαια, το σταθμισμένο ενεργητικό και οι δείκτες είναι αναμορφωμένοι ώστε να απεικονίζουν την πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III. Ειδικότερα για το 2012, συμπεριλαμβάνεται προκαταβολή ύψους €2,9 δισ. έναντι συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ και δεν περιλαμβάνεται η εξαγορά της Εμπορικής. Σε πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ. δεν αναγνωρίζονται στα κεφάλαια. Σημειώνεται ότι η πλήρης εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2024.

Η Τράπεζα επικεντρώνεται στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσεως, ιδιαίτερα με δεδομένες τις σημερινές οικονομικές συνθήκες όπου η διαχείριση των κεφαλαίων και της ρευστότητας αντιμετωπίζει πολλές προκλήσεις. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζει να διερευνά όλες τις διαθέσιμες δυνατότητες άντλησης κεφαλαίων και διαχείρισης των υποχρεώσεων που υπάρχουν 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 ομολόγων του προγράμματος εκδόσεως μεσοπρόθεσμων ομολόγων (EMTN) και η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ΕΛΑ) με ενεχυρίαση δανείων πελατών, υπερεθνικών, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του διατραπεζικού δανεισμού του Ομίλου προς και από πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων όλων των μεσο και βραχυπρόθεσμων ομολογιών την 30.9.2015, 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012.

Ποσά σε εκατ. Ευρώ*	30.9.2015	% Μεταβολή	2014	% Μεταβολή	2013	% Μεταβολή	2012
Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):							
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.069,3	(29,7%)	4.367,7	14,4%	3.818,5	(14,1)%	4.443,2
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(27.559,1)	(75,6%)	(15.693,4)	13,9%	(18.225,1)	27,7%	(25.215,2)
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)/ (repos)	-	-	(1.606,7)	(87,4%)	(857,6)	-	22,1
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός	(24.489,8)	(89,4%)	(12.932,4)	15,3%	(15.264,2)	26,4%	(20.749,9)

Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:							
Ομολογιακά δάνεια	(1.075,4)	23,8%	(1.411,0)	(101,2%)	(701,4)	(5,9%)	(662,2)
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισεως	(41,9)	12,5%	(47,9)	(14,3%)	(41,9)	40,1%	(70,0)
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	(15,0)	76,8%	(64,6)	(63,1%)	(39,6)	-	
Συνολο	(25.622,1)	(77,2%)	(14.455,9)	9,9%	(16.047,1)	25,3%	(21.482,1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την 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 αυξήθηκε από την αρχή της κρίσης. Ωστόσο, κατά την περίοδο 2013-2014, η ολοκλήρωση των ανακεφαλαιοποιήσεων των ελληνικών τραπεζών, η σταδιακή ομαλοποίηση του ελληνικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος και η σταδιακή ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και επενδυτών απέναντι στην Ελλάδα και στο τραπεζικό σύστημα συνέβαλλαν στη σταδιακή μείωση της εξάρτησης του τραπεζικού συστήματος από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με την μία σειρά συναλλαγών σε γερós συνολικού ποσού περίπου €1,8 δισ. στις οποίες συμμετείχε η Τράπεζα με άλλα επιλεγμένα πιστωτικά ιδρύματα, συνέβαλαν στη μείωση της χρήσης του Πυλώνα II του Προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας του Ν. 3723/2008 και την εξάλειψη της χρηματοδότησής της από τον ELA, τον Μάιο 2014. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου από την ΕΚΤ έπεσε στο χαμηλότερο όριο των τελευταίων ετών φθάνοντας σε €11,9 δισ. τον Σεπτέμβριο του 2014), ενώ η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (ELA και ΕΚΤ) κατ'ήλθε σε € 17,2 δισ. την 31.12.2013 από €23,7 δισ. την 31.12.2012.

Ωστόσο κατά το Δ' τρίμηνο 2014, η αδυναμία συμφωνίας των πολιτικών κομμάτων περί της εκλογής Προέδρου της Δημοκρατίας και η προκήρυξη βουλευτικών εκλογών επιδείνωσε τη χρηματοδοτική ικανότητα του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος. Το πρώτο τρίμηνο του 2015 οι Ελληνικές Τράπεζες επαναχρησιμοποίησαν το μηχανισμό ELA της Τραπέζης της Ελλάδος ως πηγή άντλησης ρευστότητας.

Η χρονικά παρατεταμένη προσπάθεια συμφωνίας της Ελλάδας με τους Ευρωπαίους εταίρους συνέβαλε στην αναφορά ανησυχίας των ελλήνων καταθετών και οδήγησε σε μαζικές εκροές καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα από τα τέλη του 2014 μέχρι τον Ιούνιο του 2015. Την 29η Ιουνίου 2015, προκειμένου να περιοριστεί ο κίνδυνος ρευστότητας, επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων του Ελληνικού Τραπεζικού συστήματος και τραπεζική αργία τριών εβδομάδων, σύμφωνα με τους οποίους περιορισμούς ορίστηκε μέγιστο ποσό αναλήψεως ανά καταθέτη και συγκεκριμένες ρυθμίσεις που περιορίζουν τη δυνατότητα μεταφοράς κεφαλαίων στο εξωτερικό.

Η χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ ανέρχεται σε €4,9 δισ. την 30.9.2015 ενώ η αντίστοιχη από τον ELA ανέρχεται σε €22,2 δισ. ήτοι συνολική χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ύψους €27,1 δισ. την 30.9.2015 έναντι €14,8 δισ. την 31.12.2014.

Η επιβολή των περιορισμών στην κίνηση και ανάληψη κεφαλαίων καθώς και η επιτυχής κατάληξη των διαπραγματεύσεων της ελληνικής κυβέρνησης με τους δανειστές, οδήγησε σε σταθεροποίηση των ροών των καταθέσεων, σε υποχώρηση της αβεβαιότητας και σε βελτίωση της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών. Συνεπεία αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ της 22.10.2015, αποφάσισε τη μείωση του ανώτατου ορίου παροχής έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα (ELA) προς τις ελληνικές τράπεζες κατά €1 δισ. στο ποσό των 86,9 δισ. ευρώ έως και την Τετάρτη 4 Νοεμβρίου 2015. Τον Αύγουστο και το Σεπτέμβριο του 2015 παρατηρήθηκε μικρή εισροή καταθέσεων ύψους €1δισ.

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 Τραπεζής 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 (την ΕΚΤ ή το ELA), καθώς και η άμεσα διαθέσιμη προς άντληση ρευστότητα για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Ποσά σε € δισ.	30.9.2015	Δεκ-14	Δεκ-13	Δεκ-12
Διαθέσιμη προς άντληση ρευστότητα	2,8	7,0	3,5	2,8
ELA	22,2	0	3,5	23,7
ΕΚΤ	4,9	14,8	13,7	-

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την 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 ELA σε υψηλότερο κόστος απ' ό,τι από την ΕΚΤ, ενώ τον Οκτώβριο του 2012 η Τράπεζα σταμάτησε να συμμετέχει στις πράξεις ρευστότητας της ΕΚΤ ανεξαρτήτως εξασφαλίσεων.

Τον Δεκέμβριο του 2012, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι τα ομόλογα εκδόσεως ή εγγυήσεως Ελληνικού Δημοσίου αποτελούν ξανά αποδεκτά ενέχυρα, ενώ τον Ιανουάριο του 2013, η Τράπεζα έγινε πάλι αποδεκτός αντισυμβαλλόμενος για πράξεις ρευστότητας με την ΕΚΤ. Ο Όμιλος επίσης απέκτησε επιπρόσθετες διαθέσιμες εξασφαλίσεις ποσού €5,2 δισ. συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Εμπορικής, ενισχύθηκε το ενεργητικό ελεύθερο δεσμεύσεων που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για μελλοντική χρηματοδότηση μέσω ELA. Τα διαθέσιμα ενέχυρα για επιπρόσθετη χρηματοδότηση ήταν ύψους €3,5 δισ. τον Δεκέμβριο του 2013.

Τον Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ, αποφάσισε την παύση αποδοχής πιστωτικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως Ελληνικού Δημοσίου (ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, Ομόλογα με Εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα του Πυλώνα III του Ν. 3723/2008) ως εξασφάλιση σε πράξεις παροχής ρευστότητας. Ως εκ τούτου, αυξήθηκε η χρηματοδότηση της Τραπεζής από τον ELA (ενώ ταυτόχρονα μειώθηκε η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ). Συνεπεία των ανωτέρω, τον Ιούνιο του 2015, η ΕΚΤ αποφάσισε να αυξήσει τα περιθώρια περικοπής συγκεκριμένων αποδεκτών από τον ELA ενεχύρων τα διαθέσιμα ενέχυρα προς άντληση χρηματοδότησης. Την 30.9.2015, τα διαθέσιμα ενέχυρα προς άντληση χρηματοδότησης διαμορφώθηκαν σε €2,8 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 Τραπεζής 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 μεσοπρόθεσμων πιστωτικών τίτλων (Πρόγραμμα Εκδόσεως Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών «EMTN») βάσει των οποίων καλύπτονται οι χρηματοδοτικές και κεφαλαιακές της ανάγκες. Η παρουσία της Τράπεζας σε αυτές τις αγορές ξεκίνησε το 1999 μετά την παρουσίαση του πρώτου προγράμματός της για την έκδοση μεσοπρόθεσμων τίτλων και, έκτοτε, επεκτείνεται διαρκώς, σε ανταπόκριση των εξελίξεων στις διεθνείς αγορές, ανάλογα και με τις εκάστοτε συνθήκες.

Μετά από ένα διάστημα απουσίας λόγω των αρνητικών συνθηκών ως απόρροια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα εκμεταλλευόμενη το θετικό κλίμα στις αγορές κεφαλαίου, εξέδωσε τον Ιούνιο του 2014, κάτω από το EMTN Πρόγραμμα τριετές ομόλογο κύριας εξασφάλισης ύψους €500 εκατ.

Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012 καθώς και την 30ή Σεπτεμβρίου 2015 είχε ως εξής:

	30.9.2015		2014		2013		2012	
Ποσά σε € δισ.	% επί του συνόλου		% επί του συνόλου		% επί του συνόλου		% επί του συνόλου	
Καθαρός δανεισμός από διατραπεζική αγορά	(1,6)	(2,6%)	(0,5)	(0,8%)	(1,1)	(1,7%)	(2,0)	(3,9%)
Καθαρός δανεισμός από ΕΚΤ και Κεντρικές τράπεζες	25,9	41,2%	13,2	20,4%	15,9	23,9%	22,7	44,8%
Ομολογίες εκδόσεως μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1,1	1,8%	1,5	2,4%	0,8	1,2%	0,7	1,6%
Προθεσμιακές καταθέσεις	13,2	21,0%	25,8	39,8%	25,9	39,0%	18,0	35,3%
Λοιπές καταθέσεις	17,3	27,5%	17,1	26,4%	16,6	25,0	10,5	20,7%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7,0	11,1%	7,7	11,9%	8,4	12,6%	0,8	1,6%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την 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 καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής ανέρχεται, την 30.9.2015, στο συνολικό ποσό των €3.830.717.957,40, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30.

Περισσότερες πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής παρατίθενται στο Κεφ. 3.19.1 «Μετοχικό κεφάλαιο».

Προσκλήσεις Ανταλλαγής Πιστωτικών Τίτλων – Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού 2015

Την 28.10.2015 η Τράπεζα ανακοίνωσε προσκλήσεις, οι οποίες εν συνεχεία τροποποιήθηκαν την 6η Νοεμβρίου 2015 (οι «Προσκλήσεις Ανταλλαγής»), προς τους κατόχους Πιστωτικών Τίτλων (Senior Notes), Πιστωτικών Τίτλων Μειωμένης Κατάταξης (Subordinated Notes) και Υβριδικών Τίτλων (Preferred Securities) (από κοινού οι «Τίτλοι»), που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα ή από τις θυγατρικές της Τραπέζης, Alpha Credit Group Plc, Εμπορική Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited, με την ανέκκλητη εγγύηση της Τραπέζης, να προσφέρουν τους Τίτλους ή τις χρηματικές απαιτήσεις εξ αυτών (κατ' επιλογή της Τραπέζης) προς ανταλλαγή με μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις εκδόσεως της Τραπέζης, οι οποίες παριστούν το δικαίωμα των κατόχων τους να λάβουν Νέες Μετοχές της Τραπέζης, εκδοθησόμενες στα πλαίσια της Αυξήσεως.

Οι Προσκλήσεις Ανταλλαγής αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατάταξης και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά τα ανωτέρω, Τίτλων προς ανταλλαγή με εξαιρετικά υψηλά επίπεδα αποδοχής, καθόσον Τίτλοι, η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ, προσεφέρθησαν στα πλαίσια των Προσκλήσεων Ανταλλαγής. (Βλ. περισσότερα στο κεφάλαιο 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων», υποενότητα «Εξελίξεις που επηρέασαν την κεφαλαιακή επάρκεια».)

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 2014

Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,2 δισ., που πραγματοποιήθηκε με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμώσεως και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές, εκτός Ελλάδος. Τα κεφάλαια από την εν λόγω αύξηση χρησιμοποιήθηκαν για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τραπέζης με υψηλής ποιότητας εποπτικά κεφάλαια και την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €940 εκατ., που πραγματοποιήθηκε στις 17 Απριλίου 2014. Η εν λόγω συναλλαγή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά €553.846.153,80 και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά €646.153.846,10.

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 ανακεφαλαιοποίησής του ελληνικού τραπεζικού συστήματος (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.1.15 «Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης»).

Μετατρέψιμο Ομολογιακό δάνειο προς την Crédit Agricole

Στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης από την Τράπεζα, η Crédit Agricole κάλυψε ομολογιακό δάνειο εκδόσεως της Alpha Bank ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο, υπό προϋποθέσεις σε κοινές μετοχές της Τραπέζης. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια μέσω αποτίμησής του στην εύλογη αξία.

Συναλλαγή Τιτλοποιήσεως Ναυτιλιακών Δανείων

Η Alpha Bank το Δεκέμβριο του 2014 ολοκλήρωσε επιτυχώς συναλλαγή τιτλοποιήσεως ναυτιλιακών δανείων ύψους

USD 500 εκατ. και διάρκειας 5 ετών. Αποτελεί την πρώτη ελληνική συναλλαγή τιτλοποίησης σε επενδυτές από το 2008 και μία από τις ελάχιστες συναλλαγές τιτλοποίησης ναυτιλιακών δανείων σε διεθνές επίπεδο. Η καινοτόμος αυτή συναλλαγή προσφέρει στην Τράπεζα χρηματοδότηση σε δολάρια για έναν από τους βασικούς κλάδους δραστηριότητάς της, ενώ παράλληλα εμπλουτίζει τις πηγές αντλήσεως κεφαλαίων και ενδυναμώνει τη ρευστότητα του Ομίλου.

Ιδιοκατεχόμενες Συναλλαγές Τιτλοποίησης Ομίλου

Την 30ή Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος, μέσω Εταιριών Ειδικού Σκοπού, έχει εκδώσει τις ακόλουθες ομολογίες τιτλοποίησης απαιτήσεων, οι οποίες ιδιοκατέχονται και ενεχυριάζονται στο Ευρωσύστημα με σκοπό την άντληση ρευστότητας:

Εκδότης	Περιγραφή	Είδος καλύμματος	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Katanaotika Plc	Σειρά Α	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€ 912	EUR3M+0,40%
Katanaotika Plc	Σειρά Ζ	Καταναλωτικά δάνεια και δάνεια αυτοκινήτων	9 Δεκεμβρίου 2008	17 Δεκεμβρίου 2029	€ 608	EUR3M+1%
Epihiro Plc	Σειρά Α	Επιχειρηματικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€ 785,6	EUR6M+0,3%
Epihiro Plc	Σειρά Β	Επιχειρηματικά και Ομολογιακά Δάνεια	20 Μαΐου 2009	20 Ιανουαρίου 2035	€ 807,8	EUR6M
Pisti 2010-1 Plc	Σειρά Α	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€ 369,3	2,5%
Pisti 2010-1 Plc	Σειρά Β	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	25 Φεβρουαρίου 2010	24 Φεβρουαρίου 2021	€ 216,9	EUR1M
Irida Plc	Σειρά Α	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€ 261,1	EUR3M+0,3%
Irida Plc	Σειρά Β	Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10 Δεκεμβρίου 2009	3 Ιανουαρίου 2039	€ 213,7	EUR3M

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Καλυμμένες Ομολογίες

Την 30ή Σεπτεμβρίου 2015 βρίσκεται σε κυκλοφορία η ακόλουθη Σειρά, που έχει εκδοθεί στα πλαίσια του Προγράμματος Καλυμμένων Ομολογιών της Τραπεζής και ιδιοκατέχεται:

Εκδότης	Περιγραφή	Είδος Καλύμματος	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία (σε εκατ. €)	Επιτόκιο
Alpha Bank A.E.	Σειρά 5	Στεγαστικά Δάνεια Ιδιωτών	25 Αυγούστου 2011	23 Ιανουαρίου 2016	€ 5	EUR3M+1,65%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Στις 2.2.2006 η πρώην Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. υπέγραψε δανειακή σύμβαση με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ποσού €50 εκατ. και λήξη την 15.12.2022, ώστε να στηριχθεί η χρηματοδότηση προς μικρομεσαίες και μεσαίες επιχειρήσεις. Το υπόλοιπο την 31.12.2014 ανέρχονταν σε €12,9 εκατ. και την 30.9.2015 σε €11,2 εκατ.

Στις 7.12.2012 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση χρηματοδότησεως με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ποσού €140 εκατ., υπό την Εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, για τη χρηματοδότηση ελληνικών ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίας κεφαλαιοποιήσεως. Το δάνειο χωρίζεται σε ισόποσες ετήσιες δόσεις αρχής γενομένης το 2016 και λήξη στις 19.12.2024.

Την 11.11.2013 η Τράπεζα, υπέγραψε σύμβαση χρηματοδότησεως με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ποσού €100 εκατ., υπό την Εγγύηση του «Ελληνικού Ταμείου Εγγυοδοσίας Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων για Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις (ΕΛΤΕΠ ΜΜΕ)», για τη χρηματοδότηση ελληνικών ΜΜΕ. Το δάνειο χωρίζεται σε δύο τμήματα, ποσού €93,8 εκατ. το πρώτο και €6,2 εκατ. το δεύτερο, οι οποίες αποπληρώνονται σε ισόποσες εξάμηνες δόσεις αρχής γενομένης τον 11/2016 και λήξη στις 9.5.2022.

Την 12.12.2014, η Alpha Bank Cyprus, υπέγραψε σύμβαση χρηματοδότησεως με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ποσού €20 εκατ., υπό την Εγγύηση του Κυπριακού Δημοσίου, για τη χρηματοδότηση κυπριακών ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίας κεφαλαιοποιήσεως.

Τον Ιούνιο του 2014, η Τράπεζα εξέδωσε τριετές ομόλογο κύριας εξασφάλισης, μη εξασφαλισμένο, συνολικού ύψους κεφαλαίου €500 εκατ. με επιτόκιο 3,375% (βλ. αναλυτικά ενότητα «3.4.1.10 Έκδοση κοινού ομολόγου, ύψους €500 εκατ., τριετούς διάρκειας και αποδόσεως 3,375%»).

Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

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

Προνομιούχες Μετοχές

Η Τράπεζα, με την από 12.01.2009 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008, είχε προβεί στην έκδοση 200.000.000 νέων προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, εξαγοράσιμων μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 4,70. Οι εν λόγω μετοχές εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα κατά την 17η Απριλίου 2014.

Ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Η Τράπεζα συμμετείχε στον δεύτερο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, σύμφωνα με το οποίο δύναται να εκδίδει ομολογίες με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την 30.9.2015, οι ομολογίες με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου είχαν ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική (σε χιλ. €)	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	30/4/2015	30/11/2015	1.500.000	επιτόκιο 6ΜEuribor + 6%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	25/5/2015	25/4/2016	3.767.000	τριμηνιαίες δόσεις με επιτόκιο 3ΜEuribor + 6%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	17/7/2015	15/7/2016	896.000	επιτόκιο 1ΥEuribor + 6%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	24/8/2015	24/5/2016	3.609.600	επιτόκιο 9ΜEuribor + 6%
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	17/9/2015	17/6/2016	950.000	επιτόκιο 9ΜEuribor + 6%
Σύνολο			10.722.600	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την 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 2012-2014 και για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 1.1-30.9.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	43.574	(1.006.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	12.882	(18.482)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(8.896)	1.618.156
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(382)	16.658
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(111.770)	617.024
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	8.865	(1.499)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(68.227)	1.227.400
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	12.500	(1.824)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	1.194.244	973.167
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	1.138.517	2.198.743

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές.

Περίοδος 1.1-30.9.2015

Οι καθαρές εισροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες το εννεάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €43,6 εκατ., παρά την μεγάλη εκροή καταθέσεων πελατών ύψους €12,3 δισ. η οποία καλύφθηκε κυρίως από την αύξηση της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ, έναντι καθαρών εκροών €1.006,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2014 που οφείλονταν σε μείωση των υποχρεώσεων προς την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ κατά € 4,6 δισ.

Οι καθαρές εκροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες το εννεάμηνο του 2015 ανήλθαν σε μόλις €8,9 εκατ. έναντι καθαρών εισροών €1.618,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014, εξέλιξη που οφειλόταν κυρίως στην λήξη ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €0,9 δισ. και €0,6 δισ. από την εξαγορά εργασιών λιανικής τραπεζικής Citibank (κάλυψη σε μετρητά του funding gap των μεταβιβαζόμενων στοιχείων) κατά το εννεάμηνο του 2014.

Οι καθαρές εκροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες το εννεάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €111,8 εκατ. κυρίως λόγω της αποπληρωμής υποχρεώσεων από τιτλοποιήσεις ναυτιλιακών δανείων, έναντι καθαρών εισροών €617,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014 που οφείλονται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.200 εκατ. ενώ αποπληρώθηκαν οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €940 εκατ. καθώς και στις εισπράξεις από εκδόσεις ομολογιακών εκδόσεων και λοιπών υποχρεώσεων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.321.848)	(4.429.886)	2.624.671
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	515.894	2.852.821	(1.217.333)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.021.950	446.300	(478.434)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	5.081	(3.267)	(939)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	221.077	(1.134.032)	927.965
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπήσεις δραστηριότητες	-	(2.894)	(23.944)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.072
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	1.194.244	973.167	2.110.093

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Χρήσεις 2014-2013

Κατά τη διάρκεια του 2014, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά αυξήθηκαν κατά €221,1 εκατ. (από €973,2 εκατ. σε €1.194,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014).

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες μειώθηκαν και ανήλθαν σε €1.321,8 εκατ. έναντι εκροών €4.429,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια του 2014 οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου μειώθηκαν κυρίως λόγω της μείωσης της εξάρτησης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά €2.357,8 εκατ. ήτοι 13,7% και αυξήθηκαν κατά €537,7 εκατ. λόγω των ταμειακών εισροών από τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες για το 2014 ανήλθαν σε €515,9 εκατ. σε σχέση με €2.852,8 εκατ. το 2013. Η διαφορά στις εισροές ύψους €2,3 δισ. προέρχεται κυρίως από την πώληση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2014 ανήλθαν σε €1.022,0 εκατ. έναντι €446,3 εκατ. για το 2013. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, ο Όμιλος πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.200 εκατ. ενώ αποπληρώθηκαν οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €940 εκατ. Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, ο Όμιλος εισέπραξε από εκδόσεις ομολογιακών εκδόσεων συνολικού ποσού €926,3 εκατ., εκ των οποίων €519,7 εκατ. από κοινά ομολογιακά δάνεια και €406,6 εκατ. από υποχρεώσεις τιτλοποίησης ναυτιλιακών δανείων. Κατά τη διάρκεια του 2014, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε μετρητά αυξήθηκαν κατά €221,1 εκατ. (από €973,2 εκατ. σε €1.194,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014).

Χρήσεις 2013-2012

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 εκατ. 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 Τραπεζής 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.

Την 30.9.2015 ο Όμιλος κατείχε ταμειακά ισοδύναμα ύψους €1.138,5 εκατ., έναντι €1.194,2 εκατ. το 2014, €973,2 εκατ. το 2013 και €2,1 δισ. το 2012 αναλύονται ως εξής:

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	515.723	744.428	687.243	571.271
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	622.794	449.816	285.924	1.538.822
Υπόλοιπο	1.138.517	1.194.244	973.167	2.110.093

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

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 30.9.2015 και την 31.12.2014 σε 0,05% (31.12.2013: 0,25% και 31.12.2012: 0,75%).

Οι θυγατρικές εταιρίες 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 «Ιδια 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 περί λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων 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), του Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης της Τραπεζής σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010. (Βλ. σχετικά κεφ. 3.12.3 «Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου»), καθώς και των περιορισμών στις αναλήψεις μετρητών και στην εν γένει ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων που επεβλήθησαν με τις Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου της 28ης Ιουνίου 2015 (ΦΕΚ Α' 65/2015), της 30ής Ιουνίου, 2015 (ΦΕΚ Α' 66/2015) και της 18ης Ιουλίου 2015 (ΦΕΚ Α' 84/2015), καθώς και με κάθε υπουργική ή άλλη απόφαση εκδοθείσα δυνάμει εξουσιοδοτικής διάταξης αυτών (Βλ. σχετικά κεφ. 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής»).

3.10.5 Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισεως των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει πάνω στις βέλτιστες εποπτικές πρακτικές και το οποίο, με βάση την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων, εξελίσσεται διαρκώς με την πάροδο του χρόνου ώστε να εφαρμόζεται στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Τραπεζής εντός και εκτός συνόρων, καθιστώντας αποτελεσματική την εταιρική διακυβέρνηση της Τραπεζής.

Βασική επιδίωξη του Ομίλου είναι η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβερνήσεως και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισεως κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων μέσω της παροχής κατάλληλων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Από τον Νοέμβριο του 2014, ο Όμιλος εμπίπτει στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) – του νέου συστήματος προληπτικής εποπτείας, το οποίο περιλαμβάνει την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος - και, ως ένα σημαντικό πιστωτικό ίδρυμα, εποπτεύεται άμεσα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός εργάζεται από κοινού με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, την Ευρωομάδα, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τις αρμόδιες εθνικές αρχές εξυγίανσης, τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ) στο πλαίσιο των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων τους.

Επίσης, 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 26ης Ιουνίου 2013 (από κοινού «CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III.

Σε αυτό το νέο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων, ο Όμιλος ενδυναμώνει περαιτέρω την εσωτερική διακυβέρνηση και την στρατηγική αναλήψεως και διαχείρισεως των κινδύνων και επαναπροσδιορίζει το επιχειρηματικό του μοντέλο προκειμένου να επιτύχει την πλήρη συμμόρφωση με τις αυξημένες κανονιστικές προδιαγραφές και τις εκτεταμένες κατευθυντήριες γραμμές που αφορούν στη διακυβέρνηση των δεδομένων των πάσης φύσεως κινδύνων, τη συγκέντρωση των δεδομένων αυτών και την ενσωμάτωσή τους στην απαιτούμενη υποβολή εκθέσεων και αναφορών προς τη Διοίκηση και τις εποπτικές αρχές. Η νέα προσέγγιση του Ομίλου συγκροτεί ένα στέρεο θεμέλιο για τον συνεχή επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής αναλήψεως κινδύνων μέσω (α) του προσδιορισμού του βαθμού στον οποίο η Τράπεζα επιθυμεί να αναλαμβάνει κινδύνους (risk appetite), (β) της εκτίμησης των ενδεχόμενων επιπτώσεων της στρατηγικής αναπτύξεως δραστηριοτήτων στον καθορισμό των ορίων αναλήψεως κινδύνων, ώστε οι σχετικές αποφάσεις να συνδυάζουν την προβλεπόμενη κερδοφορία με το ενδεχόμενο απωλειών και (γ) της αναπτύξεως κατάλληλων διαδικασιών παρακολούθησεως της εφαρμογής της στρατηγικής αυτής μέσω ενός μηχανισμού κατανομής ευθυνών αναλήψεως κινδύνων μεταξύ των μονάδων της Τραπεζής.

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του καθώς και του προφίλ κινδύνου, αναπτύσσει τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων γύρω από τις κάτωθι τρεις γραμμές άμυνας, οι οποίες συνιστούν καθοριστικό παράγοντα της αποτελεσματικής λειτουργίας του:

- Τις μονάδες αναπτύξεως τραπεζικών δραστηριοτήτων και διενέργειας συναλλαγών (λειτουργίες υποδοχής και διεκπεραιώσεως αιτημάτων πελατών, προωθήσεως και διαθέσεως τραπεζικών προϊόντων στο κοινό (πιστώσεις, κατα-

θετικά και επενδυτικά προϊόντα), και ενγένει διενέργειας συναλλαγών (front line), οι οποίες είναι λειτουργικά διαχωρισμένες από τις μονάδες εγκρίσεως αιτημάτων, επιβεβαίωσης, λογιστικοποίησης και διακανονισμού συναλλαγών. Συνιστούν την πρώτη γραμμή άμυνας και «ιδιοκτησίας» του κινδύνου, η οποία αναγνωρίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους που θα προκύψουν κατά την άσκηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων.

- Τις μονάδες διαχείρισεως και ελέγχου κινδύνων και κανονιστικής συμμορφώσεως, οι οποίες είναι διαχωρισμένες αφενός μεταξύ τους και αφετέρου από την πρώτη γραμμή άμυνας.

Συνιστούν την δεύτερη γραμμή άμυνας και λειτουργούν συμπληρωματικά στην διενέργεια των τραπεζικών δραστηριοτήτων της πρώτης γραμμής άμυνας, με στόχο τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας στην λήψη αποφάσεων, την μέτρηση της αποτελεσματικότητας των εν λόγω αποφάσεων σε όρους αναλήψεως κινδύνων, την συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και θεσμικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων των εσωτερικών κανονισμών και των κανόνων δεοντολογίας και τη συγκεντρωτική απεικόνιση και την εκτίμηση της συνολικής έκθεσης της Τραπέζης και του Ομίλου σε κίνδυνο.

- Τις μονάδες εσωτερικού ελέγχου, οι οποίες είναι διαχωρισμένες από την πρώτη και την δεύτερη γραμμή άμυνας. Συνιστούν την τρίτη γραμμή άμυνας, η οποία μέσω των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Τραπέζης και του Ομίλου και διασφαλίζει τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, συμπεριλαμβανομένης και της στρατηγικής διαχείρισεως κινδύνων, μέσω της πιστής εφαρμογής των εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του.

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 έχουν 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.
- Τη συγκέντρωση κινδύνων (ανά είδος κινδύνου, κλάδο, χώρα, εξασφάλιση, χαρτοφυλάκιο κ.λπ.).

Οργανωτική Δομή Διευθύνσεων Διαχείρισης Κινδύνων

Στον Όμιλο λειτουργούν, υπό την εποπεία του Γενικού Διευθυντού και Επικεφαλής των Κινδύνων Ομίλου (Group Chief Risk Officer) οι κάτωθι Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες έχουν την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

- Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων
- Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
 - Διεύθυνση Αναπτύξεως Μεθοδολογιών Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
 - Διεύθυνση Αναλύσεως Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
- Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής
 - Διεύθυνση Αναπτύξεως Μεθοδολογιών Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής
 - Διεύθυνση Αναλύσεως Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής
- Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού
- Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού
- Λιανικής Πίστωσης

ΕπιτροπέςΕπιτροπή Παρακολούθησης Ανοιγμάτων σε καθυστέρηση

Η συγκεκριμένη Επιτροπή συνέρχεται τακτικά κάθε τρίμηνο ή και εκτάκτως, μετά από πρόταση κάποιου μέλους της.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι οι ακόλουθες:

- Την έγκριση των Κανονισμών Καθυστερήσεων και του πλαισίου λειτουργίας των Συμβουλίων Καθυστερήσεων Wholesale Banking και Λιανικής Τραπεζικής (όρια, μέλη, εισηγητές, συνεδριάσεις κ.ά.), τα οποία προωθεί προς ενημέρωση στην Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου.
- Τη διαμόρφωση, αξιολόγηση και έγκριση της Στρατηγικής Διαχείρισης Καθυστερήσεων Wholesale Banking και Λιανικής Τραπεζικής, την οποία προωθεί προς ενημέρωση στην Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση των στόχων που τίθενται στις Διευθύνσεις Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού, Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού, Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Λιανικής Τραπεζικής και Καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής (και των παραμέτρων που τους προσδιορίζουν), στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Σχεδιασμού της Τραπέζης.
- Τη διαμόρφωση των διαθέσιμων τύπων ρυθμίσεως και οριστικής διευθετήσεως που αφορούν πελάτες αρμοδιότητας των Διευθύνσεων Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού, Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού, Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Λιανικής Τραπεζικής και Καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής, καθώς και για την περιοδική παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της προωθήσεώς τους. Επιπροσθέτως, η Επιτροπή μεριμνά για τον σχεδιασμό, την παρακολούθηση και αξιολόγηση των πιλοτικών προγραμμάτων ρυθμίσεων που εφαρμόζουν οι Μονάδες Καθυστερήσεων.
- Τη διαμόρφωση των κριτηρίων βάσει των οποίων εξετάζεται η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα των προτεινόμενων τύπων ρυθμίσεων ή/και οριστικής διευθετήσεώς τους.
- Την επισκόπηση των εσωτερικών αναφορών που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο των Διευθύνσεων Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού, Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού, Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Λιανικής Τραπεζικής και Καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής.

Επιτροπή Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών Wholesale Banking

Η Επιτροπή συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση και ευρίσκεται σε απαρτία με την παρουσία τριών (3) τουλάχιστον μελών της, δύο εκ των οποίων είναι υποχρεωτικά ο Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Καθυστερήσεων Wholesale Banking και ο Διευθυντής της Διευθύνσεως Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking.

Στην Επιτροπή εξετάζεται η αναγγελία πελατών αρμοδιότητας των Διευθύνσεων Επιχειρηματικών Κέντρων, Corporate Banking, Ναυτιλιακών Εργασιών και Επενδυτικής Τραπεζικής, οι οποίοι εμφανίζουν ενδείξεις για πιθανή αθέτηση των υποχρεώσεών τους.

Η κατάσταση των πελατών προς αξιολόγηση συντάσσεται από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking και περιλαμβάνει το σύνολο των πελατών αρμοδιότητας των ανωτέρω Διευθύνσεων, οι οποίοι έχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως, ανεξαρτήτως της τελικής προτάσεως για αναγνώριση απομειώσεως (impairment), καθόσον εκτιμάται ότι για τους εν λόγω πελάτες δύναται να ισχύουν οι περιγραφόμενες στον Κανονισμό Καθυστερήσεων Wholesale Banking προϋποθέσεις για αναγγελία στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων

Η σύνθεση της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Σήμερα η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων απαρτίζεται από τέσσερα Μέλη, από τα οποία τρία είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Ένα εκ των Μελών ορίζεται ως Πρόεδρος της Επιτροπής, ενώ τα υπόλοιπα ορίζονται Μέλη της Επιτροπής. Όλα τα Μέλη της Επιτροπής έχουν γνώσεις του χρηματοπιστωτικού τομέα και διαθέτουν εμπειρία στον τραπεζικό χώρο, ειδικότερα στην ανάληψη και διαχείριση κινδύνων και στη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχειρίσεως κεφαλαίων και καθορίζει τις αρχές που διέπουν τη διαχείριση κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους. Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχειρίσεως κινδύνων και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές από τον Chief Risk Officer. Προβλέπει τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσεως (stress tests), ενώ ενημερώνεται για τις εκθέσεις των εξωτερικών ορκωτών ελεγκτών που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων και προβλέπονται από τις Εποπτικές Αρχές.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχειρίσεως 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 ζημιολογίων 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 διαχειρίσεως κινδύνων.

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

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) συνεδριάζει τακτικά ανά τρίμηνο, υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου. Ως Μέλη συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Εντεταλμένοι Γενικοί Διευθυντές και οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού, Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων, Αναλύσεως και Διαχείρισης Αποδοτικότητας, Διαχείρισης Καταθέσεων και Επενδύσεων, Λογιστικών και Φορολογικών Θεμάτων, Οικονομικών Μελετών, Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking, Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής, Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης (Trading), Capital Management και Τραπεζικής Εποπτείας, και Financial Markets. Η Επιτροπή εξετάζει και αποφασίζει για θέματα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Ισολογισμού 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.

Συμβούλιο Εργασιών

Το Συμβούλιο Εργασιών συνέρχεται υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα. Συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Εντεταλμένοι Γενικοί Διευθυντές, και ο Γραμματέας του Συμβουλίου. Κατά περίπτωση συμμετέχουν και άλλα Στελέχη ή μέλη των Διοικήσεων Εταιριών του Ομίλου, αναλόγως των θεμάτων που συζητούνται. 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 της Τραπέζης.

Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου και συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, ο Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής και Υποστηρικτικών Λειτουργιών, και ο Διευθυντής της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης 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 εκτιμήςεως λειτουργικών κινδύνων, εξετάζει προτάσεις μείωσης του λειτουργικού κινδύνου, αξιολογεί τις προβλέψεις για Αγωγές Τρίτων κατά της Τραπέζης, εγκρίνει τα όρια ευθύνης των Συμβουλίων για τη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου και εξετάζει τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου των οποίων η οικονομική επίπτωση υπερβαίνει τα όρια των υπολοίπων Συμβουλίων.

Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου και συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking, Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής και Capital Management και Τραπεζικής Εποπτείας. Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης 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 αποφασίζει για τον σχεδιασμό των απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών.

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 Εταιριών 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 Εταιριών 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 εταιριών του Ομίλου ενώπιον των εποπτικών και λοιπών Αρχών και η επικοινωνία με αυτές.
- Η πρόληψη και καταστολή νομιμοποιήσεως εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Η διαφύλαξη του τραπεζικού απορρήτου.

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 Εταιριών του Ομίλου, ενώ συντάσσει ετήσιο προϋπολογισμό, ο οποίος εγκρίνεται από τη Γενική Διεύθυνση, στο πλαίσιο της οικονομικής ανεξαρτησίας της.

Συνεργάζεται, 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 Εταιρίες του Ομίλου.

Στα Καταστήματα εξωτερικού της Τραπέζης και στις Εταιρίες 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 Εταιριών 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 εταιριών 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 εγχειρίδιο 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 αναλύσεως κινδύνων. Το πρόγραμμα ελέγχου προτεραιοποιεί τους ελέγχους μέσω του εντοπισμού και της αναλύσεως 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 Τραπέζης και των Εταιριών 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 Τραπέζης πραγματοποιείται ανά τριετία από εξωτερικούς ελεγκτές, διαφορετικούς των τακτικών ελεγκτών της Τραπέζης.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την ενδεχόμενη αδυναμία των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων να αποπληρώσουν ομαλά τις οφειλές τους όπως αυτές προκύπτουν από τις δανειακές τους υποχρεώσεις προς τον Όμιλο.

Ο πρωταρχικός στόχος της στρατηγικής του Ομίλου για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, προκειμένου να επιτυγχάνει τη μεγιστοποίηση της προσαρμοσμένης ως προς τον κίνδυνο απόδοσης, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τη διεξαγωγή των καθημερινών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εντός ενός σαφώς καθορισμένου πλαισίου χορηγήσεως πιστώσεων, που υποστηρίζεται από αυστηρά πιστωτικά κριτήρια, είναι η συνεχής, έγκαιρη και συστηματική παρακολούθηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και η διατήρηση των πιστοδοτικών ανοιγμάτων εντός του πλαισίου των αποδεκτών συνολικών ορίων αναλήψεως κινδύνων.

Το πλαίσιο της διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου αναπτύσσεται έχοντας ως βάση μία σειρά διαδικασιών, πιστωτικής πολιτικής και συστημάτων και μοντέλων μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία υπόκεινται σε μια συνεχή διαδικασία επανεξέτασης, προκειμένου να διασφαλιστεί η εναρμόνισή τους με το νέο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και η προσαρμογή τους 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 χρηματοπιστωτικές συνθήκες, στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου καθώς και τα εκάστοτε αποδεκτά ανώτατα όρια αναλήψεως κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου. 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 Πισοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστωσης (Wholesale) και Λιανικής Τραπεζικής (Retail).
- Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων Λιανικής Τραπεζικής σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Πλήρης συγκέντρωση μηχανισμών εισπρακτικής πολιτικής Λιανικής Τραπεζικής (Στεγαστικά δάνεια, Καταναλωτικά Δάνεια, Πιστωτικές Κάρτες, Επιχειρηματικά δάνεια αρμοδιότητας Retail Banking), σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
- Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων κρίσεως (stress tests) ως εργαλείο αξιολόγησεως των επιπτώσεων των διαφόρων μακροοικονομικών σεναρίων στην καθιέρωση της επιχειρησιακής στρατηγικής, τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου. Οι ασκήσεις προσομοιώσεως καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχειρίσεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

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

- Συνέχιση της προετοιμασίας για τη μετάβαση της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και των χαρτοφυλακίων της Εμπορικής Τραπέζης και της Citibank Ελλάδος, στην Ελλάδα, στην Εξειλιγμένη 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.
- Καθορισμός ενός ειδικού πλαισίου υποχρεώσεων για τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και από την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 42/30.05.2014, όπως έχει τροποποιηθεί δυνάμει της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 47/09.02.2015, που προσδιορίζουν το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πισοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πισοδοτήσεων.

Το πλαίσιο αυτό αναπτύσσεται με βάση τους παρακάτω πυλώνες:

- α. Την καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων δανείων και διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από την Επιτροπές Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών και Παρακολουθήσεως Ανοιγμάτων σε Καθυστέρηση καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων,
 - β. Τη θέσπιση χωριστής καταγεγραμμένης στρατηγικής διαχειρίσεως των ως άνω δανείων, και
 - γ. Τη βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων και διαδικασιών προκειμένου να επιτευχθεί η συμμόρφωση με την απαιτούμενη περιοδική υποβολή αναφορών προς τη Διοίκηση και τους εποπτικούς μηχανισμούς.
- Διαρκή αναδιαμόρφωση των βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου. Αναβάθμιση και αυτοματοποίηση της παραπάνω διαδικασίας σχετικά με τις πισοδοτήσεις Wholesale Banking και Retail Banking με τη χρήση εξειδικευμένων στατιστικών λογισ-

σμικών. Σταδιακή υλοποίηση αυτόματης διασυνδέσεως συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου με τα κεντρικά συστήματα (core banking systems I-flex) όλων των Εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό.

- Ενίσχυση του μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων, Επιχειρηματικής και Λιανικής Πίστεως, για την παρακολούθηση, τη μέτρηση του και τον έλεγχο πιστωτικού κινδύνου.

Για σκοπούς διαχειρίσεως Πιστωτικού Κινδύνου οι πιστοδοτήσεις διαχωρίζονται σε Wholesale και Retail.

A. Πιστοδοτήσεις Τομέα Wholesale Banking

Οι πιστοδοτήσεις Wholesale Banking εμπίπτουν σε μια από τις ακόλουθες κατηγορίες ανάλογα με τα χαρακτηριστικά της πιστοδοτήσεως και του πιστούχου, όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Χαρτοφυλάκιο	Χαρακτηριστικά
Πιστούχοι αρμοδιότητας Επιχειρηματικών Διευθύνσεων Τομέα Wholesale Banking	Μεγάλων Επιχειρήσεων (Corporate)	Επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών > Ευρώ 50 εκατ. Περιλαμβάνονται οι πιστοδοτήσεις σε ναυτιλιακές εταιρίες καθώς και πιστούχοι υπό τη διαχείριση της Διευθύνσεως Επενδυτικής Τραπεζικής
	Μεσαίων Επιχειρήσεων (SME)	Ευρώ 2,5 εκατ.< Επιχειρήσεις με Κύκλο Εργασιών < Ευρώ 50 εκατ. ή επιχειρήσεις με όριο> Ευρώ 1 εκατ.

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Τα όρια των Συμβολίων 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 Εταιρίες 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 εκταμειωθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμειωθεί στο σύνολό τους).
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων που έχουν πλήρως εκταμειωθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσόν των χρηματοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμειωθεί στο σύνολό του).
- Ειδικά όρια ή υπόλοιπα δανείων των βασικών φορέων των επιχειρήσεων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, δάνεια αγοράς μετοχών, πιστωτικές κάρτες κ.λπ.).

Εγκριτικά όρια Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking

Διάρθρωση Συμβουλίων:

- Συμβούλιο Πιστοδοτήσεων Διοικήσεως
- Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Τομέα Wholesale Banking
 - ο Υπό τους Γενικούς Διευθυντές
 - ο Υπό τους Διευθυντές Διευθύνσεων
 - ο Υπό τους Υποδιευθυντές Διευθύνσεως
 - ο Συμβούλια Επιχειρηματικών Κέντρων

Ισχύς Πιστωτικών Ορίων:

Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking. Βασικός παράγων για τον προσδιορισμό της χρονικής ισχύος των ορίων είναι η διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου, η οποία δεν αποτελεί εν γένει κριτήριο εγκρίσεως ή απορρίψεως του αιτήματος, αλλά τη βάση για τον προσδιορισμό του ύψους και της ποιότητας των εξασφαλίσεων, καθώς και της τιμολογήσεως της χρηματοδοτήσεως. Κατά κανόνα, για πελάτες που έχουν δι αβαθμισθεί σε Ζώνες Χαμηλού, Μέσου και Αποδεκτού Πιστωτικού Κινδύνου, η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι δωδεκάμηνη, για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνη Πιστωτικού Κινδύνου Μέτριου - Υπό Παρακολούθηση η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι εξάμηνη και για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνες Υψηλού - Πιστωτικού Κινδύνου η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι τρίμηνη.

Παρεκκλίσεις από τον κανόνα επιτρέπονται μόνο μετά από αιτιολογημένη πρόταση των αρμοδίων Επιχειρησιακών Μονάδων και μετά από απόφαση των Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων.

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

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

Η ταξινόμηση των πιστούχων του Ομίλου 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 του Ομίλου.

Τα συστήματα διαβαθμίσεως που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο 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 Εταιριών του Ομίλου αξιολογού-

νται 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 Εταιριών 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 εταιριών 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 διαθέσιμων 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 και το εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων.

Κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων

Οι πιστούχοι διαβαθμίζονται στις ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

AA, A+, A, A-, BB+, BB, BB-, B, B-, ΓΓ+, ΓΓ, ΓΓ-, Γ, Δ, Δ0, Δ1, Δ2, E

Υπόδειγμα Αξιολόγησεως της Ενδεχόμενης Ζημίας από Πιστοδοτήσεις (Facility Rating)

Στο πλαίσιο ευθυγραμμίσεως με τις ισχύουσες εποπτικές οδηγίες της Βασιλείας II και ενισχύσεως των μηχανισμών διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος διαμόρφωσε εξειδικευμένο υπόδειγμα αξιολόγησεως της ενδεχόμενης ζημίας από πιστοδοτήσεις (facility rating), σε περίπτωση αθετήσεως των υποχρεώσεων των πιστούχων.

Το υπόδειγμα λειτουργεί συμπληρωματικά των υφιστάμενων υποδειγμάτων αξιολόγησεως του πιστωτικού κινδύνου (ABRS και RA), διαβαθμίζοντας ξεχωριστά την κάθε πιστοδότηση με βάση τις εξασφαλίσεις της. Οι επί μέρους

αξιολογήσεις υφιστάμενων και προτεινόμενων πιστοδοτήσεων σταθμίζονται, αποδίδοντας την τελική διαβάθμιση της ενδεχόμενης ζημίας σε επίπεδο Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου του πιστούχου.

Η Κλίμακα Διαβαθμίσεως Ενδεχόμενης Ζημίας Συναλλαγής (Facility Rating) από την καλύτερη προς τη χειρότερη διαβάθμιση είναι η ακόλουθη: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7.

3. Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως

Το σύνολο των δανείων προς τους Πελάτες υπό τη διαχείριση μονάδων Τομέα Wholesale Banking έχει οριστεί από τον Όμιλο ότι συμπεριλαμβάνεται στα «ατομικά σημαντικά» δάνεια.

Η Αξιολόγηση Απομειώσεως διενεργείται σε τριμηνιαία βάση με την ακόλουθη διαδικασία:

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως προκειμένου για τον ατομικό έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεών τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμό των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν ατομικά και για τα οποία υπάρχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας.
2. Υπολογισμός πρόβλεψης σε ατομική 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 ατομικής αξιολόγησης, τα δάνεια αυτά θα εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα δημιουργούνται ομάδες δανείων ανά ποσοστό κάλυψης, ημέρες καθυστέρησης, διαβάθμιση, κ.λπ., όπου και θα εφαρμόζεται ο αντίστοιχος συντελεστής απομειώσεως.

Η ατομική αξιολόγηση απομειώσεων διενεργείται από τον Τομέα του Wholesale Banking και επικυρώνεται από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού.

Τα σημαντικά δάνεια, ελέγχονται ατομικά εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

- Πελάτες στη ζώνη αθετήσεως με διαβάθμιση Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Ε.
- Πελάτες στη ζώνη υψηλού κινδύνου με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ
- Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας
- Ύπαρξη/Εμφάνιση δυσμενών στοιχείων (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς Υπαλλήλους - επίσχεση εργασίας).
- Έλευση απρόβλεπτων ή ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
- Παρεμβάσεις και ενέργειες Εποπτικών Αρχών έναντι του πιστούχου (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
- Παράβαση συμβατικών εγγράφων ή προϋποθέσεων και όρων πιστοδοτήσεως.
- Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχειρήσεως ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
- Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησεως βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως

Σε συλλογική βάση αξιολογούνται:

- α. Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση από μειώσεως από την οποία δεν προκύπτει ζημία, και τα οποία αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.
- β. Τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εναύσματα απομειώσεως αξίας και συνεπώς δεν εξετάζονται ατομικά, τα οποία αξιολογούνται συλλογικά και κατηγοριοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων απεικονίζοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Η αξιολόγηση των εν λόγω δανείων για σκοπούς απομειώσεως πραγματοποιείται διότι η προϋπόθεση εντοπισμού συγκεκριμένων ενδείξεων ζημιών απομειώσεως προκειμένου αυτές να αναγνωρισθούν μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνώρισης απομειώσεως, 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).

4. Διαχείριση Υψηλής Συγκεντρώσεως Κινδύνου

Ο Κίνδυνος Συγκεντρώσεως αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από το μικρό βαθμό διαφοροποίησεως μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομίλων αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτή βάση τον κίνδυνο συγκεντρώσεως μέσω ενός πλαισίου αναφορών με αντίστοιχη ενημέρωση της Διοικήσεως και του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, ο Όμιλος υιοθετεί και εφαρμόζει τις εποπτικές οδηγίες περί των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου συγκέντρωσης αντισυμβαλλομένων και κλάδων οικονομικής δραστηριότητας εκτιμώνται στα πλαίσια του Πυλώνα 2 της Βασιλείας II.

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 εκτιμήσεως 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 Εταιριών 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 εγκαίρο 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 Τραπεζής 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 χρηματοδότησεως
- 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 προσομοιώσεως 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 Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις) ο οποίος ορίζεται ως το άθροισμα των ανακυκλούμενων ορίων του πιστούχου, των υπολοίπων των εφάπαξ πιστοδοτήσεων και ειδικά για τις Μικρές Επιχειρήσεις, το ύψος των εγκεκριμένων χρηματοδοτήσεων προς τους φορείς των επιχειρήσεων. Επιπλέον, συνυπολογίζονται και πιστοδοτήσεις 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 πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου. Παράλληλα, έχει διαμορφώσει και θέσει σε ισχύ ένα σύστημα βασικών αρχών, διαδικασιών και κανόνων εσωτερικής λειτουργίας που διέπει τις πιστοδοτήσεις της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου και διασφαλίζει την ομαλή και ασφαλή διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Οι κυριότερες αρχές και κανόνες που διέπουν τη λειτουργία των πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι οι εξής:

- Χρηστή διαχείριση πιστοδοτήσεων.
- Ορθή επιλογή πελατών, βάσει συγκεκριμένων πιστωτικών κριτηρίων.

- Συσχετισμός κινδύνων και αποδοτικότητας με αντίστοιχη διαμόρφωση της τιμολογιακής πολιτικής, κάλυψη πιστοδοτήσεων 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 πιστοδοτήσεις της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου.

Η άσκηση της πιστοδοτικής πολιτικής προϋποθέτει την τήρηση πιστωτικών κριτηρίων, τα οποία συντελούν στην απόκτηση και διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων, 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 τήρησης των πιστωτικών κριτηρίων.

Συγκεκριμένα:

ΙΔΙΩΤΕΣ

Η εγκριτική διαδικασία των πιστοδοτήσεων προς Ιδιώτες (φυσικά πρόσωπα με εισοδήματα που προέρχονται από μισθωτές υπηρεσίες, συντάξεις ή άλλες πηγές που δεν σχετίζονται με επιχειρηματική δραστηριότητα) 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 Ιδιωτών βασίζεται στους κάτωθι πυλώνες:

- Στην αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αίτησεως (Application Fraud Detection).
- Στην αξιολόγηση επιθυμίας αποπληρωμής (Willingness to pay).
- Στην αξιολόγηση ικανότητας αποπληρωμής (Ability to pay).
- Στην αξιολόγηση του κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

ΜΙΚΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Οι Μικρές Επιχειρήσεις ορίζονται οι κάτωθι:

- Ατομικές Επιχειρήσεις με επιχειρηματικό όριο έως Ευρώ 1 εκατ. και με ετήσιο κύκλο εργασιών έως Ευρώ 2,5 εκατ.
- Ελεύθεροι Επαγγελματίες με επιχειρηματικό όριο έως Ευρώ 1 εκατ.
- Νομικά Πρόσωπα (Ο.Ε., Ε.Ε., Ε.Π.Ε., Α.Ε.) με επιχειρηματικό όριο έως Ευρώ 1 εκατ. και ετήσιο κύκλο εργασιών έως Ευρώ 2,5 εκατ.

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 επιχειρήσεως 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 επιχειρήσεως 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).

Περιορισμός Εκθέσεως Πιστωτικού Κινδύνου

1. Εξασφαλίσεις

Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του πιστούχου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Ως εξασφαλίσεις πιστοδοτήσεων νοούνται τα πάσης φύσεως περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα, τα οποία τίθενται στη διάθεση του Ομίλου, είτε από τους πιστούχους είτε από τρίτα πρόσωπα, προκειμένου να χρησιμοποιηθούν ως συμπληρωματικές πηγές ρευστοποίησης των σχετικών απαιτήσεων.

Οι εξασφαλίσεις κατατάσσονται σε δύο γενικές κατηγορίες:

Ενοχικές και Εμπράγματες εξασφαλίσεις

2. Ενοχικές εξασφαλίσεις

Οι ενοχικές εξασφαλίσεις αποτελούν το πλαίσιο των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων που συνήθως περιλαμβάνονται/περιγράφονται σε ειδικά συμβατικά έγγραφα, μέσω των οποίων δημιουργούνται υποχρεώσεις στον οφειλέτη ή σε τρίτα πρόσωπα (φυσικά ή νομικά), που υποκαθιστούν τον οφειλέτη σε περίπτωσης αθέτησης των υποχρεώσεων του τελευταίου, για καταβολή της οφειλής και αντίστοιχα δικαιώματα στον δανειστή για τη διεκδίκησή τους. Βασική μορφή ενοχικής εξασφάλισης, που χρησιμοποιείται στις τραπεζικές πιστοδοτήσεις αποτελεί η Εγγύηση.

3. Εμπράγματες εξασφαλίσεις

Με την εμπράγματη εξασφάλιση παρέχεται στον Όμιλο δικαίωμα επί περιουσιακού στοιχείου, (κινητού ή ακινήτου), που ανήκει στην κυριότητα του πιστούχου ή του εγγυητή, με σκοπό την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των απαιτήσεων του από το προϊόν εκποίησης του περιουσιακού στοιχείου. Οι εμπράγματες εξασφαλίσεις διακρίνονται σε υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών που εγγράφονται επί ακινήτων, καθώς και σε ενέχυρα που συστήνονται επί κινητών «πραγμάτων» (π.χ. εμπορεύματα, επιταγές, συναλλαγματικές) ή επί απαιτήσεων και δικαιωμάτων. Για την καλύτερη διασφάλιση των πιστοδοτήσεων, λαμβάνεται η ασφαλιστική κάλυψη των ενυπόθηκων και κατά περίπτωση των ενεχυριαζόμενων εξασφαλίσεων και η εκχώρηση της ασφαλιστικής αποζημίωσης στον Όμιλο.

3.1. Υποθήκη – Προσημείωση Υποθήκης

Η υποθήκη εγγράφεται επί ακινήτων που μπορούν να εκποιηθούν, όπως ειδικότερα αναφέρεται κατωτέρω:

- Κατοικίες
- Εμπορικά Ακίνητα
- Βιομηχανοστάσια
- Οικόπεδα (άρτια και οικοδομήσιμα)
- Μεταλλεία
- Πλοία ή αεροσκάφη και κινητήρες, ανεξαρτήτως του εάν είναι κινητά.
- Μηχανικές ή άλλες εγκαταστάσεις (μηχανολογικές, μηχανικές, ηλεκτρολογικές, κ.λπ.), εάν είναι μονίμως και σταθερά συνδεδεμένες (εμπεπηγμένες) με το ενυπόθηκο ακίνητο.

Περιοδικότητα αποτιμήσεως ενυπόθηκων ακινήτων

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική του Ομίλου η ύπαρξη και η αξία των εξασφαλίσεων παρακολουθείται στενά. Η συχνότητα των εκτιμήσεων συνήθως δεν υπερβαίνει το έτος. Οι επανεκτιμήσεις ακινήτων πραγματοποιούνται από πιστοποιημένους εκτιμητές μέσω:

Στατιστικών Δεικτών (όπως ο PropIndex) που διαθέτει η Εταιρία, ανάλογα με τον τύπο ακινήτου.

Εξουσιοδοτημένων μηχανικών της Εταιρίας, μετά από επίσκεψή τους στο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως κάλυμμα ή μέσω desktop εκτιμήσεως.

3.2. Ενέχυρο

Είναι το εμπράγματο δικαίωμα σε κινητή αξία, που παρέχει στον ενεχυρούχο δανειστή την εξουσία να ικανοποιηθεί κατά προτεραιότητα από την εκποίηση αυτής. Ενέχυρο μπορεί να συσταθεί επί κινητών πραγμάτων ή δικαιωμάτων που δεν έχουν εξαιρεθεί ή απαγορευθεί από τις συναλλαγές και είναι δεκτικά εκποίησης, όπως ενδεικτικά αναφέρονται κατωτέρω:

- Πρώτες ύλες, προϊόντα ή εμπορεύματα
- Μηχανήματα
- Φορτωτικές
- Συναλλαγματικές
- Επιταγές
- Χρεόγραφα
- Καταθέσεις
- Κάθε φύσεως απαιτήσεις που δύνανται να ενεχυριασθούν.

Περιοδικότητα αποτιμήσεως ενεχύρων

Ανάλογα με το δικαίωμα ή περιουσιακό στοιχείο επί του οποίου δύνανται να συσταθεί το ενέχυρο η περιοδικότητα της αποτιμήσεως μπορεί να κυμαίνεται από μήνα έως έτος.

4. Διασφαλιστική Αξία

Ο Όμιλος υπολογίζει την αξία των καλυμμάτων βασίζομενος στο δυνητικό έσοδο που αυτά θα αποφέρουν στην περίπτωση της ρευστοποιήσεώς τους. Η εκτίμηση αυτή αποτελεί τη διασφαλιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται για εξασφάλιση των πισοδοτήσεων.

Για τον υπολογισμό της λαμβάνονται υπ' όψιν:

- Η ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων.
- Η εμπορική/αγοραία αξία τους.
- Ο βαθμός δυσκολίας ρευστοποιήσεως.
- Ο χρόνος που απαιτείται για τη ρευστοποίηση.
- Το απαιτούμενο κόστος ρευστοποιήσεως.
- Τα υφιστάμενα βάρη επί ακινήτων (προσημειώσεις, υποθήκες, κατασχέσεις).
- Οι τυχόν προνομιακές απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν κατά την εκποίηση επιχειρηματικών περιουσιακών στοιχείων (απαιτήσεις Δημοσίου, Ι.Κ.Α., εργαζομένων).

Οι πιο πάνω παράμετροι συνυπολογίζονται για τη διαμόρφωση συντελεστών διασφαλιστικής αξίας για κάθε είδος εξασφάλισης, οι οποίοι εκφράζονται ως ποσοστό επί της αγοραίας, της ονομαστικής ή της σταθμισμένης αξίας τους, αναλόγως του είδους της εξασφάλισης.

Ρυθμίσεις

Η διατήρηση ενός υγιούς δανειακού χαρτοφυλακίου προϋποθέτει τη συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των πιστούχων, προκειμένου να είναι εφικτή η έγκαιρη διάγνωση μελλοντικών προβλημάτων ρευστότητας που θα επηρεάσουν την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεων τους στον Όμιλο. Τα πιστωτικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται συνήθως από τον Όμιλο για τη διαχείριση προβλημάτων ρευστότητας που αντιμετωπίζουν οι πιστούχοι στην αποπληρωμή των οφειλών τους είναι οι ρυθμίσεις των χρηματοδοτήσεων μέσω της επαναδιαπραγματεύσεως των αρχικών όρων της δανειακής συμβάσεως.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τραπέζης της Ελλάδος καθώς και με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 47/09.02.2015, η οποία αποτελεί Τροποποίηση της προαναφερθείσας Πράξης 42, προσδιορίσθηκε το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από το Νόμο 4261/2014, τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών αποφάσεις της Τραπέζης της Ελλάδος. Επίσης με βάση τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, ο Όμιλος αναλαμβάνει τις προκύπτουσες εποπτικές υποχρεώσεις σχετικά με τις ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις.

Οι Ρυθμίσεις οφειλών προτείνονται σε συνεργάσιμους και βιώσιμους δανειολήπτες υπό την προϋπόθεση ότι θα είναι μακροπρόθεσμα αποτελεσματικές και βιώσιμες, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις αιτίες που οδήγησαν στην εμφάνιση οικονομικών δυσκολιών (financial difficulty) όσο και τη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη.

Ρύθμιση υφιστάμενης δανειακής συμβάσεως μπορεί να πραγματοποιείται α) κατόπιν αιτήματος του πελάτη, β) βάσει του πλαισίου που ορίζει η Διαδικασία Επιλύσεως Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος (Ν. 4224/2013).

Εκτός των ρυθμίσεων υφιστάμενων οφειλών που πραγματοποιούνται με πρωτοβουλία του Ομίλου και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των Πράξεων Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης Ελλάδος (αριθ. 42/30.5.14 & 47/09.02.2015) και της Διαδικασίας Επιλύσεως Καθυστερήσεων (Δ.Ε.Κ.) του Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών (Ν.4224/2013), υπάρχουν και οι διαδικασίες «ρυθμίσεως» των οφειλών Λιανικής Τραπεζικής που υπαγορεύονται από σχετικούς νόμους του Κράτους.

Η ύπαρξη ευνοϊκότερων όρων επαναδιαπραγματεύσεως και τροποποιήσεως των όρων της συνεργασίας με τον πιστούχο (concession) σε οικονομική δυσχέρεια, ορίζονται σε σχέση με:

- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν και εφαρμόζονται σε πιστούχους οι οποίοι δεν αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια.
- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν στην αγορά για πιστούχους με τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου.

Παρακολούθηση Ρυθμίσεων

Σε συνέχεια της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42 / 30.05.2014, «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τραπέζης της Ελλάδος – όπως στη συνέχεια τροποποιήθηκε από την Πράξη 47/09.02.2015, ο Όμιλος έχει προβεί σε σειρά ενεργειών προκειμένου να εναρμονιστεί με τις εποπτικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απορρέουν από την ανωτέρω Πράξη.

Οι εν λόγω αλλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων του Ομίλου.
- Τροποποιήσεις υφιστάμενων διαδικασιών, π.χ. παραμετροποίηση των νέων τύπων ρυθμίσεων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην ΠΕΕ 42 / 47.
- Δημιουργία δομών δεδομένων (Data Marts) που στοχεύουν:
 - ο Στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών (Risk Management) και εξωτερικών (Εποπτικών) αναφορών.
 - ο Στη διενέργεια αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.
 - ο Στη παραγωγή αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS).

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει προβεί στην καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των προβληματικών δανείων (*Troubled Asset Committee*) μέσω των διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από τις *Επιτροπές Αξιολόγησης Αναγγελιών Πελατών και Παρακολούθησης Ανοιγμάτων σε Καθυστέρηση καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων*. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση κινδύνων – Επιτροπές»)

Ανάλυση ρυθμίσεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

Ο Όμιλος την 31 Δεκεμβρίου 2014 επαναξιολόγησε την περίμετρο των ρυθμισμένων δανείων για όλα τα χαρτοφυλάκια του δυνάμει του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ενσωμάτωσε τους σχετικούς ορισμούς στην Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου. Εφεξής βάσει των ανωτέρω ορισμών παρακολουθείται η εξέλιξη, η ποιότητα και η αποτελεσματικότητα των δανείων αυτών.

Η ανωτέρω επαναξιολόγηση καθιστά μη δυνατή την συγκριτική απεικόνιση ρυθμισμένων δανείων την 31.12.2014 με την 31.12.2013 και 31.12.2012.

Σημειώνεται ότι την 31.12.2013 και την 31.12.2012 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονταν δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός του τελευταίου δωδεκάμηνου και
- την 31.12.2013 ή την 31.12.2012 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών.

Την 31.12.2014 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων περιλαμβάνονται δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός των τελευταίων 36 μηνών και την 31.12.2014 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και
- ρυθμίσεις με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

Την 31.12.2014 η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων του Ομίλου ανέρχεται σε €10,6 δισ. με συνολική αξία εξασφαλίσεων ύψους €8,8 δισ. Για τα δάνεια αυτά οι συσσωρευμένες απομειώσεις ανήλθαν την 31.12.2014 σε €2,5 δισ. εκ των οποίων €2,0 δισ. είναι αποτέλεσμα συλλογικών προβλέψεων απομείωσης και € 532 εκατ. είναι αποτέλεσμα ατομικών προβλέψεων απομείωσης.

Ανάλυση Ρυθμίσεων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

σε χιλ. €	31.12.2014		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	29.856.032	3.266.975	11
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	4.495.603	1.787.065	40
Απομειωμένα	27.985.701	8.055.643	29
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	62.337.336	13.109.683	21
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(5.604.595)	(532.651)	10
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(7.175.756)	(2.002.817)	28
Συνολική καθαρή αξία	49.556.985	10.574.215	21
Αξία εξασφαλίσεων	41.461.647	8.750.611	21

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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. €	31.12.2013		
	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

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 (%)
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 2014 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 απομειώμενα	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

Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως

Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτιμήσεως των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε εξατομικευμένη βάση.
2. Υπολογισμός προβλέψεως σε εξατομικευμένη βάση των δανείων που αναγνωρίστηκαν βάσει του προηγούμενου βήματος (1).
3. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε συλλογική βάση, συμπεριλαμβανόμενων των πιστοδοτήσεων για τις οποίες δεν προκύπτει ζημία κατά τον εξατομικευμένο έλεγχο απομειώσεως.
4. Υπολογισμός προβλέψεως σε συλλογική βάση των δανείων που εντοπίστηκαν στο προηγούμενο βήμα (3).
5. 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.

Εξατομικευμένη Αξιολόγηση - Ειδικά Γεγονότα Απομειώσεως ανά Χαρτοφυλάκιο (Trigger Events)

Για τα χαρτοφυλάκια αρμοδιότητας του Τομέα Λιανικής Τραπεζικής εξετάζονται μεμονωμένα λογαριασμοί πιστούχων ανά χαρτοφυλάκιο εφόσον ισχύει κάποιο από τα γεγονότα απομειώσεως (trigger events) που αναφέρονται στη συνέχεια και πληρούν τα κάτωθι όρια:

- **Καταναλωτικά Δάνεια:** Λογαριασμοί πιστούχων Καταναλωτικής Πίστεως με συνολικά υπόλοιπα άνω των Ευρώ 500 χιλ.
- **Στεγαστικά Δάνεια:** Λογαριασμοί πιστούχων Στεγαστικής Πίστεως με συνολικά υπόλοιπα άνω των Ευρώ 2 εκατ.
- **Επιχειρηματικά Δάνεια:** Λογαριασμοί πιστούχων Επιχειρηματικής Πίστεως με συνολικά υπόλοιπα άνω των Ευρώ 850 χιλ.

Γεγονότα Απομειώσεως για Φυσικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες
3. Πελάτες με οφειλές σε ρύθμιση
4. Πελάτες σε ανεργία
5. Αποθανόντες
6. Έλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
7. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και λόγω συνταξιοδοτήσεώς τους πραγματοποιείται παύση εργασιών.
8. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και υπάρχει σημαντική επιδείνωση των οικονομικών τους δεδομένων, είτε λόγω κακής διαχείρισεως, είτε λόγω κακής φήμης, είτε λόγω παύσεως σημαντικών συνεργασιών, είτε λόγω επιδεινώσεως στον κλάδο όπου δραστηριοποιούνται.
9. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους έχουν αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99 του Πτωχευτικού Κώδικα.
10. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν στην Όμιλος ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών (διαβάθμιση Δ, Δ0 ή Δ1 ή Δ2 ή Ε) ή εμφανίζουν διαβάθμιση ΓΓ- ή Γ.
11. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
12. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και υπάρχουν παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι των εταιριών τους (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
13. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και στις επιχειρήσεις τους παρατηρούνται σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές, οι οποίες μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες,

σημαντική μείωση της ζήτησεως βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

14. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους δραστηριοποιούνται σε κλάδους όπου παρατηρείται σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
15. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
16. Πελάτες με δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).

Γεγονότα Απομειώσεως για Νομικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών ή με διαβάθμιση Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Ε.
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες.
3. Πελάτες με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.
4. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του πιστούχου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
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 – επίσχεση εργασίας).
7. Έλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι του δανειολήπτη (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχειρήσεως 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 ζήτησεως βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

Συλλογική αξιολόγηση

Τα γεγονότα απομειώσεως για τις πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής για τις οποίες οι προβλέψεις υπολογίζονται σε συλλογική βάση είναι τα κάτωθι:

- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (unlikeliness to pay).
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες.
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
- Λογαριασμοί πιστούχων που εμφανίζουν οικονομική δυσκολία και των οποίων έχουν τροποποιηθεί οι συμβατικοί όροι (forborne exposures).
- Λογαριασμοί με μερική διαγραφή οφειλών.

Αποσβέσεις και Διαγραφές Επισφαλών Απαιτήσεων

Απόσβεση Επισφαλών Απαιτήσεων

Ως απόσβεση (**write off**) ορίζεται η λογιστική διαγραφή μίας οφειλής η οποία δεν συνεπάγεται την παραίτηση από την αξιόσιμη απαίτηση 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.
- Εκκίνηση νομικών και εκτελεστικών διαδικασιών όπως προβλέπεται από το κατά τόπους θεσμικό πλαίσιο, καθ' όλων των ενεχομένων (εγγυητές/συνοφειλέτες) και κατά των όποιων περιουσιακών τους στοιχείων τυχόν δεν είναι βεβαρημένα υπέρ της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου.
- Προσδιορισμός θεσμικά της πιθανής ζημίας της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου (μετά τυχόν προνομιακές απαιτήσεις τρίτων) μέσω επίσημου πίνακα κατατάξεως από πλειστηριασμό ή επίσημη διαδικασία αναδιοργάνωσης/ πτωχεύσεως.

Της απόσβεσης μίας οφειλής έχει προηγηθεί η αναγνώριση ισόποσης Πρόβλεψης Απομειώσεως τουλάχιστον κατά το προηγούμενο, από την πρόταση, τρίμηνο.

Διαγραφή Οφειλής

Ως διαγραφή (**write down**) ορίζεται η οριστική λογιστική διαγραφή μίας οφειλής ως αποτέλεσμα αποφάσεως 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 του Ομίλου από τη διεκδίκηση της διαγραφείσας απαιτήσεως εκτός αν (σε περίπτωση ρυθμίσεως) διαπιστωθεί μη τήρηση όρων που τέθηκαν κατά την ανωτέρω απόφαση ή συμφωνία.

Ορισμοί

Παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί βάσει των οποίων συμπληρώθηκαν οι Πίνακες που ακολουθούν:

Ο Δημόσιος Τομέας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις προς:

- Την Κεντρική κυβέρνηση (όλα τα τμήματα ή τα υπουργεία και τον ευρύτερο δημόσιο τομέα).
- Τις Τοπικές Αρχές.
- Τις εταιρίες που ελέγχονται και πλήρως ή εν μέρει ανήκουν στο κράτος.
- Τις συνδεδεμένες με το κράτος εταιρίες.

Δάνεια σε Καθυστέρηση (Past Due Loans)

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε καθυστέρηση εάν η οφειλή του αντισυμβαλλόμενου βρίσκεται σε καθυστέρηση πάνω από μια μέρα.

Μη εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Non Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται μη εξυπηρετούμενη εάν ισχύει μια εκ των κάτωθι προϋποθέσεων:

- Είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
- Είναι σε στάδιο δικαστικών ενεργειών.
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay).

- Είναι απομειωμένη.
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τὰ προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Αναλυτικότερα:

- Πιστοδοτήσεις που είχαν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενες πριν τη ρύθμιση.
- Ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις οι οποίες έχουν προέλθει από την κατηγορία των εξυπηρετούμενων, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμισμένων υπό παρακολούθηση τα οποία είτε επαναρυθμίζονται είτε ξεπερνούν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται εξυπηρετούμενη εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι ακόλουθες συνθήκες:

- Είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες.
- Δεν ευρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες.
- Δεν εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (unlikely to pay) των υποχρεώσεων του.
- Δεν θεωρείται απομειωμένη.

ή

- Χαρακτηρίζεται ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to pay)

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to pay) για το *Wholesale Banking* ορίζονται οι ενήμερες πιστοδοτήσεις πελατών οι οποίοι έχουν αναγγελθεί στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων.

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeliness to pay) για τη *Λιανική Τραπεζική* ορίζονται οι πιστοδοτήσεις πιστούχων σε καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών και για τους οποίους ισχύει μία από τις κάτωθι προϋποθέσεις:

- Έχουν αιτηθεί υπαγωγή στον Νόμο 3869/2010.
- Έχει επιβεβαιωθεί απάτη σε βάρος της Τραπεζής.
- Ο πιστούχος απεβίωσε.
- Ο πιστούχος είναι άνεργος χωρίς άλλες πηγές εισοδήματος.
- Ο πιστούχος εμφανίζει σοβαρά προβλήματα υγείας.
- Η επιχείρηση έχει αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99 του Πτωχευτικού Κώδικα.
- Η επιχείρηση δεν δραστηριοποιείται πλέον.

Απομειωμένες Πιστοδοτήσεις (Impaired Exposures)

Ως απομειωμένες ορίζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις πιστοδοτήσεων:

- α. Οι πιστοδοτήσεις, για τις οποίες έχει υπολογιστεί ποσό απομειώσεως κατά την ατομική αξιολόγηση.
- β. Οι πιστοδοτήσεις σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ή σε στάδιο δικαστικών ενεργειών, για τις οποίες έχει διενεργηθεί απομείωση σε συλλογική βάση.

- γ. Οι πιστοδοτήσεις με ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής
- δ. Οι μη εξυπηρετούμενες Ρυθμίσεις (Forborne Non Performing Exposures) οι οποίες βρίσκονται σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες.

Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος), στην εύλογη αξία τους, καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων.

Αξία Εξασφαλίσεων

Ως αξία εξασφαλίσεων έχει ληφθεί η πιο πρόσφατη εμπορική/αγοραία αξία της εξασφαλίσεως. Στην περίπτωση των ακινήτων έχει ληφθεί η μικρότερη τιμή μεταξύ του ποσού της προσημειώσεως και της αξίας του ακινήτου. Επισημαίνεται ότι όλες οι αξίες λαμβάνονται μέχρι το 100% της οφειλής (capped).

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο, Ανάλυση ανά κλάδο

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο										
31.12.2014										
σε χιλ. €	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	1.595.945								1.595.945
	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.780.704								2.780.704
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	128.613	6.212.773	6.732.180	5.681.923	428.665	1.886.986	3.836.989	34.096.752	62.337.336
	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	452.133	25.457	66.942	884	1.240	11.941	9.235	331	1.148.476
	Αξίόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου			1.729						1.729
	Αξίόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	733.058	213.732	4.361.610	20.685			295.315		5.624.400

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
31.12.2014											
σε χιλ. €	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
Αξίγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	254.228		468		28.111				37.635		320.442
Αξίγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101										4.299.101
Συνολική αξία εντός ισολογισμού	10.243.782	6.451.962	6.799.590	5.703.492	6.418.106	429.905	1.898.927	1.886.112	4.179.174	34.097.083	78.108.133
στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)											
Λοιπά εντός ισολογισμού			15.129	1.497					7.296.167		7.874.675
στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	556.073	5.405				404					
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	10.799.855	6.457.367	6.814.719	5.704.989	6.418.106	430.309	1.898.927	1.886.112	11.475.341	34.097.083	85.982.808
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
31.12.2014											
σε χιλ. €	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας / κρατικοί τίνδοι/Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	38.824	633.528	1.665.610	568.883	164.549	59.251	1.181	107.671	747.548		3.987.045
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)									367.511		367.511
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υποκείνται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	38.824	633.528	1.665.610	568.883	164.549	59.251	1.181	107.671	1.115.059		4.354.556
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υποκείνται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	10.282.606	7.085.490	8.465.200	6.272.375	6.582.655	489.156	1.900.108	1.993.783	5.294.233	34.097.083	82.462.689

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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											
31.12.2013*											
σε χιλ. €	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χορηγικό & 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 κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.575.195										2.575.195
Δάνεια και απαιτήσεις κατά 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
Αξίογραφα εμπορικού χαρακτήρα	464				6.538						7.002
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	570.798	88.318		2.476	3.878.061				331.588		4.871.241

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
31.12.2013*											
σε χιλ. €	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
Αξίγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	507.865		1.065		978.755				38.443		1.526.128
Αξίγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556										4.308.556
Συνολική αξία εντός ισολογισμού	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
στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)											
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	569.800	11.735	34.676	1.531					6.559.280		7.177.426
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	11.261.735	33.407.017	85.298.698
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
31.12.2013*											
σε χιλ. €	Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/Πράγμα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υψηλές & λοιπές κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές ενγυήσεις	56.793	709.637	2.332.019	574.769		57.587	80	85.266	2.105.060		5.921.211
Μη αντληθείσες 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

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες επίσημες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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	
31.12.2012	
σε χιλ. €	
Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.082.609
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	1.082.609
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.400.351
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	3.400.351
Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/ Παράγωγα	1.082.609
Μεταφορικές	3.400.351
Ναυτιλία	3.400.351
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	45.185.065
Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	45.185.065
Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	22.847.030
Σύνολο	45.185.065
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συναρτιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:	1.082.609
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.082.609
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.400.351
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.082.609
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.400.351
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.082.609
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	3.400.351

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο											
31.12.2012											
σε χιλ. €	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
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
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											
Εγγυητικές επιστολές, ενέχυρες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	173.840	565.539	1.720.859	594.223		116.023	81	146.518	560.799		3.877.882

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο	
31.12.2012	
σε χιλ. €	
Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	173.840
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	565.539
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας	1.720.859
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	594.223
Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/ Παράγωγα	116.023
Μεταφορικές	
Ναυτιλία	81
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	146.518
Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	799.313
Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	238.514
Σύνολο	238.514
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	4.116.396
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	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 31.12.2014, τα δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ανήλθαν σε €4,5 δισ., εκ των οποίων τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις ανήλθαν σε €809 εκατ. και τα δάνεια σε ιδιώτες (στεγαστικά, καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες) και μικρές επιχειρήσεις ανήλθαν σε €3,7 δισ. Την 31.12.2013, τα δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ανήλθαν σε €3,0 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 €2,0 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 €2,9 δισ.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μη – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)									
σε χιλ. €					31.12.2014				
	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Δάνεια και Απαιτήσεις Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Δάνεια και Απαιτήσεις Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	13.444.529	3.685.196	413.966	16.553.061	34.096.752	243.968	6.912.748	26.940.036	22.349.319
Στεγαστικά	9.782.668	2.680.734	222.063	8.299.612	20.985.077	115.878	2.372.937	18.496.262	17.962.865
Καταναλωτικά	1.813.788	433.620	81.809	3.421.261	5.750.478	48.563	1.874.430	3.827.485	1.381.734
Πιστωτικές κάρτες	944.991	171.929	744	401.967	1.519.631	249	354.303	1.165.079	34.979
Μικρές επιχειρήσεις	903.082	398.913	109.350	4.430.221	5.841.566	79.278	2.311.078	3.451.210	2.969.741
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	14.985.433	809.298	10.566.801	418.466	26.779.998	5.335.881	258.527	21.185.590	18.686.988
Μεγάλες επιχειρήσεις	10.350.664	483.002	4.643.404	133.583	15.610.653	2.143.741	133.351	13.333.561	10.656.176
Μεσαίες επιχειρήσεις	4.634.769	326.296	5.923.397	284.883	11.169.345	3.192.140	125.176	7.852.029	8.030.812
Δημόσιος τομέας	1.426.070	1.109	33.407		1.460.586	24.747	4.480	1.431.359	425.340
Ελλάδα	1.289.718	589	33.407		1.323.714	24.747	3.485	1.295.482	410.977
Λοιπές χώρες	136.352	520			136.872		995	135.877	14.363
Σύνολο	29.856.032	4.495.603	11.014.174	16.971.527	62.337.336	5.604.596	7.175.755	49.556.985	41.461.647

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μη – 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 Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Δάνεια και Απαιτήσεις Ατομική αξιολόγηση	Δάνεια και Απαιτήσεις Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
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 2014 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 €640,9 εκατ. και €252,6 εκατ. που αφορά σε IBNR προβλέψεις κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα.

Στα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται και εξυπηρετούμενες ρυθμίσεις οι οποίες υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση ποσού €3,3 δισ. και €5,5 δισ. κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μή – 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 Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Δάνεια και Απαιτήσεις 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. €					
31.12.2014					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		13.444.529		13.444.529	9.907.622
Στεγαστικά		9.782.668		9.782.668	8.957.046
Καταναλωτικά		1.813.788		1.813.788	374.153
Πιστωτικές κάρτες		944.991		944.991	1.138
Μικρές επιχειρήσεις		903.082		903.082	575.285
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.503.463	11.705.666	1.776.304	14.985.433	10.788.827
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.277.209	8.151.915	921.540	10.350.664	7.120.659
Μεσαίες επιχειρήσεις	226.254	3.553.751	854.764	4.634.769	3.668.168
Δημόσιος τομέας	184.988	1.229.389	11.693	1.426.070	403.953
Ελλάδα	184.774	1.098.839	6.105	1.289.718	389.590
Λοιπές χώρες	214	130.550	5.588	136.352	14.363
Σύνολο	1.688.451	26.379.584	1.787.997	29.856.032	21.100.402

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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. €					
31.12.2013					
	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
Δημόσιος τομέας	326.231	1.163.896	125.357	1.615.484	410.721

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
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 2014 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
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. €								
31.12.2014								
	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	
1 - 29 ημέρες	1.668.114	260.257	115.081	248.975	213.081	164.849	240	2.670.597

Ανάλυση ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών ανά κατηγορία δανείων									
σε χιλ. €									
31.12.2014									
	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	
30 - 59 ημέρες	518.926	112.252	35.118	81.972	98.539	46.964	349	520	894.640
60 - 89 ημέρες	493.694	61.111	21.730	67.966	90.654	61.699			796.854
90 - 179 ημέρες					10.991	9.341			20.332
180 - 360 ημέρες					34.590	10.629			45.219
> 360 ημέρες					35.147	32.814			67.961
Σύνολο	2.680.734	433.620	171.929	398.913	483.002	326.296	589	520	4.495.603
Αξία εξασφαλίσεων	2.405.927	83.636	88	269.400	457.018	312.736	578		3.529.383

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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. €									
31.12.2013									
	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 2014 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. €								
31.12.2014								
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις			Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις			Δημόσιος τομέας	Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	
Ενήμερα	965.647	526.131	666	235.600	1.688.090	838.402	8.528	4.263.064
1 - 29 ημέρες	381.214	162.685	164	52.752	45.094	68.968		710.877
30 - 59 ημέρες	159.842	132.541	117	26.585	45.331	15.810		380.226
60 - 89 ημέρες	349.985	87.305	163	25.256	29.618	56.137		548.464
90 - 179 ημέρες	156.258	82.960	14.799	7.856	51.379	74.943		388.195
180 - 360 ημέρες	204.368	103.383	16.096	45.260	138.011	110.133		617.251
> 360 ημέρες	4.105.082	569.198	48.084	1.815.405	609.231	1.791.089	133	8.938.222

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απομειωμένων Δανειων και Απαιτησεων ανά κατηγορία δανείων								
σε χιλ. €								
31.12.2014								
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας	Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	6.322.396	1.664.203	80.089	2.208.714	2.606.754	2.955.482	8.661	15.846.299
Αξία εξασφαλίσεων	6.384.651	915.186	33.709	2.120.739	3.138.455	4.051.039	20.809	16.664.589

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απομειωμένων Δανειων και Απαιτησεων 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	
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
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 2014 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									
Αξία εξασφαλίσεων	1.918.236	423.347	43.368	2.077.001	1.343.463	1.631.406	279	4.614	7.441.714
	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

σε χιλ. €		31.12.2014				
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	29.531.908	15.114.793	6.233.094	4.564.844	1.852.234	923.622
Στεγαστικά	17.323.762	7.035.237	1.790.568	3.661.315	1.486.438	698.247
Καταναλωτικά	4.983.187	3.195.947	1.729.675	767.291	307.123	193.318
Πιστωτικές κάρτες	1.453.441	384.477	340.746	66.190	18.234	13.806

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή						
σε χιλ. €	31.12.2014					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/νες προβλέψεις απομείωσης
Μικρές Επιχειρήσεις	5.771.518	4.499.132	2.372.105	70.048	40.439	18.251
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	21.471.575	8.469.235	4.426.855	5.308.423	2.516.032	1.167.553
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	78.720	46.265	42.152	49.893	21.011	18.319
Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	5.722.190	2.131.734	1.111.870	490.583	161.308	104.260
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.487.586	1.690.696	839.538	3.244.593	1.822.816	750.951
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.050.577	2.457.238	1.376.945	631.346	215.689	132.558
Μεταφορικές	360.835	202.312	109.058	67.830	19.148	11.125
Ναυτιλία	1.885.752	167.404	52.459	1.235		6
Τουριστικές – Ξενοδοχειακές	1.655.810	533.060	245.305	216.059	107.877	40.597
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.230.105	1.240.526	649.528	606.884	168.183	109.737
Δημόσιος Τομέας	1.323.714	33.407	28.232	136.872		995
Σύνολο	52.327.197	23.617.435	10.688.181	10.010.139	4.368.266	2.092.170

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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. €	31.12.2013					
	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

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
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 2014 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

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
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
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. €	31.12.2014							
	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	821.456				377.959	15.026		1.214.441
AA+ έως AA-		26.420	55.635		74.525	15.000	4.299.101	4.470.681
A+ έως A-		1.613.309	259.880		1.779	114.122		1.989.090
BBB+ έως BBB-	652.144	346.404	68.856		282.800	57.683		1.407.887
Υποδεέστερα από BBB-	122.345	762.287	742.371	1.729	4.703.015	107.763		6.439.510
Mn διαβαθμισμένα		32.284	21.734		184.322	10.848		249.188
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.595.945	2.780.704	1.148.476	1.729	5.624.400	320.442	4.299.101	15.770.797

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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. €	31.12.2013							
	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
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
Mn 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 2014 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 καθυστέρησης

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ -								
Με βάση την πιστωτική τους ποιότητα								
σε χιλ. €	31.12.2014							
	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	1.595.945	2.771.739	1.148.476	1.729	5.556.710	310.818	4.299.101	15.684.518
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			67.690	9.624		86.279
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.595.945	2.780.704	1.148.476	1.729	5.624.400	320.442	4.299.101	15.770.797
Μείον: Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(54.028)	(9.624)		(72.617)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	1.595.945	2.771.739	1.148.476	1.729	5.570.372	310.818	4.299.101	15.698.180

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 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 - Με βάση την πιστωτική τους ποιότητα								
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 2014 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.

Κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου

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 Τραπεζής, χρησιμοποιείται περίοδος μεταβλητότητας δύο ετών και διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)						
σε €	2014				2013	
	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Επιτοκιακός κίνδυνος	Κίνδυνος τιμής	Επίδραση αλληλοσυσχέτισης	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	1.180.547	151.493	18.074	(139.419)	1.210.695	894.339
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.069.511	491.772	46.821	(339.463)	1.268.641	988.872
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	1.144.577	2.299.567	54.615	(468.304)	3.030.455	1.588.013
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	695.259	277.488	56.035	(244.477)	784.305	616.953

* 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 2014 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)						
σε €	2013				2012	
	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 εταιρίες 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 διαχείρισεως χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχείρισεως 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.

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: Οι εταιρίες του Ομίλου αναλαμβάνουν κίνδυνο από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση τόσο στο σύνολό της όσο και ανά νόμισμα. Η διαχείριση της συναλλαγματικής θέσης της Τραπέζης και του Ομίλου γίνεται κεντρικά. Όλες οι πελατειακές θέσεις συμπεριλαμβανομένων των δανείων, των καταθέσεων καθώς και παραγώγων προϊόντων μεταφέρονται στα τμήματα του τομέα διαχείρισης που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της ρευστότητας και της συναλλαγματικής θέσης.

Πολιτική της Τραπέζης είναι οι θέσεις να κλείνουν άμεσα με χρήση spot συναλλαγών ή παραγώγων συναλλάγματος. Σε περίπτωση που παραμείνουν ανοικτές θέσεις, γίνεται καθημερινή παρακολούθηση από την αρμόδια Διεύθυνση και οι συγκεκριμένες θέσεις υπόκεινται σε όρια.

Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσης από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσης από τα παράγωγα προϊόντα.

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε ως εξής:

31.12.2014									
σε χιλ. €	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	10.463	13.803	1.157	14	150.676	46.054	67.121	1.729.729	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	241.762	(19.607)	17.140	22.962	9.559	(863)	21.823	2.478.963	2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					171			4.018	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.148.476	1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.815.969	409.094	1.923.500	28.111	426.758	109.800	162.434	44.681.319	49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	75.080	48.898			270.300	96.491	113.792	5.083.725	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.661						13.085	296.072	310.818
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο								4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες								46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα					105.630	3.701	36.436	421.445	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.992			25.619	30.627	39.436	985.674	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		52			539	1.278	10.358	319.197	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					7.648	3.807	1.310	3.676.681	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	6.670	1.484	14.989	290	13.957	2.269	117.646	1.207.761	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					2.425	1.060	4.373	46.113	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	2.151.605	455.716	1.956.786	51.377	1.013.282	294.224	587.814	66.424.657	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									

31.12.2014									
σε χιλ. €	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.525.301	288.913	33.907	1.547	1.032.653	90.580	756.788	55.471.058	60.200.747
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.948.541	1.948.541
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	472.107							1.051.414	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους					1.775	449	342	59.228	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					874	259		24.369	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους						198		105.155	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	10.085	2.289	15.391	761	53.501	1.521	1.448	1.065.745	1.150.741
Προβλέψεις	40	2	1		1.721	1.325	2.468	207.155	212.712
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.007.533	291.204	49.299	2.308	1.090.524	94.332	761.046	59.932.665	65.228.911
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(855.928)	164.512	1.907.487	49.069	(77.242)	199.892	(173.232)	6.491.992	7.706.550
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	820.422	(134.877)	(2.063.529)	(47.950)	82.551	13.665	232.654	316.265	(780.799)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(35.506)	29.635	(156.042)	1.119	5.309	213.557	59.422	6.808.257	6.925.751
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	4.942				31.385	12.168		319.016	367.511

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

31.12.2013									
σε χιλ. €	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 εταιρίες		108					321	49.615	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					88.716	639	35.855	435.243	560.453
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									

31.12.2013									
σε χιλ. €	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
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
Μη αντιληθείσες 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 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

31.12.2012									
σε χιλ. €	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 εταιρίες					63		(28)	74.575	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα					66.399	657	18.141	408.301	493.498
Ίδιοχρησιμοποιούμενα 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									

31.12.2012									
σε χιλ. €	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
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
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 αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	10.085				33.538	75.259		119.632	238.514

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2014 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ 31.12.2014

Νόμισμα	Σενάριο μεταβολής ισοτιμιών έναντι Ευρώ (±5%)	Επίπτωση επί των καθαρών εσόδων προ φόρων	Επίπτωση επί της Καθαρής Θέσεως
USD	Ανατίμηση USD	(1.869)	
	Υποτίμηση USD	1.691	
GBP	Ανατίμηση GBP	1.560	
	Υποτίμηση GBP	(1.411)	
CHF	Ανατίμηση CHF	(8.213)	
	Υποτίμηση CHF	7.431	
JPY	Ανατίμηση JPY	59	
	Υποτίμηση JPY	(53)	
AUD	Ανατίμηση AUD	247	
	Υποτίμηση AUD	(224)	
RON	Ανατίμηση RON		279
	Υποτίμηση RON		(253)
MKD	Ανατίμηση MKD		731
	Υποτίμηση MKD		(662)
RSD	Ανατίμηση RSD		11.240
	Υποτίμηση RSD		(10.169)
ALL	Ανατίμηση ALL		(82)
	Υποτίμηση ALL		74

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2014 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2013 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ 31.12.2013

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.

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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση επαναπροσδιορισμού επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων για τις χρήσεις 2014 - 2012:

	31.12.2014						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	1.561.762						457.255	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.022.286	521.027	14	1.028	30.656	196.728		2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	80				656	1.073	2.380	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476							1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25.922.960	7.944.710	3.719.989	2.515.868	9.430.299	23.159		49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	664.170	1.391.686	868.732	234.765	1.124.949	1.333.664	70.320	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	47.492	122.749	32.935	2.503	102.946	2.193		310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.299.101					4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες							46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα							567.212	567.212
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.083.348	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							331.424	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							3.689.446	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.365.066	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							53.971	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	31.367.226	9.980.172	8.920.771	2.754.164	10.689.506	1.556.817	7.666.805	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.381.871	1.059.886	65.394		1.792.963			17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541							1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.541.503	7.193.770	8.288.464	7.226.617	7.208.898	1.439.816	1.565	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	434.972	347.205	49.951		463.612	227.781		1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							61.794	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							25.502	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							105.353	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις							1.091.747	1.091.747
Προβλέψεις							212.712	212.712
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							58.994	58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	28.306.887	8.600.861	8.403.809	7.226.617	9.465.473	1.667.597	1.557.667	65.228.911
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά							105.687	105.687
Αποτελέσματα εις νέον							(1.142.801)	(1.142.801)
Δικαιώματα τρίτων							23.266	23.266
Υβριδικά Κεφάλαια							31.464	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							7.706.550	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	28.306.887	8.600.861	8.403.809	7.226.617	9.465.473	1.667.597	9.264.217	72.935.461
ΑΝΟΙΓΜΑ	3.060.339	1.379.311	516.962	(4.472.453)	1.224.033	(110.780)	(1.597.412)	
ΣΩΡΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	3.060.339	4.439.650	4.956.612	484.159	1.708.192	1.597.412		

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

31.12.2013								
	< 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	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 εταιρίες και κοινοπραξίες							50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα							560.453	560.453
Ίδιοχρησιμοποιούμενα 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
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

31.12.2013								
	< 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 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 2014 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 εταιρίες							74.610	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα							493.498	493.498
Ίδιοχρησιμοποιούμενα 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	Mn 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 Τραπεζής και των εταιριών 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	(20.420)	110.551
100	39.085	(128.477)

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

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. Επικουρικά και προκειμένου για την επιμήκυνση του χρονικού ορίζοντα και τη διασπορά των μορφών δανεισμού της, η Τράπεζα συμπληρώνει τη χρηματοδότηση της μέσω εκδόσεως χρεογράφων στη διεθνή κεφαλαιαγορά και μέσω δανεισμού από το σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών. Εν γένει η συνολική χρηματοδότηση της μπορεί να χωριστεί σε δύο βασικές κατηγορίες:

A. Καταθέσεις Πελατείας

1. Πελατειακές καταθέσεις πρώτης ζήτησης για κάλυψη ταμειακών αναγκών

Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών της πελατείας είναι οι καταθέσεις Ταμειευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε πλήθος και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Συνεπώς οι συγκεκριμένες καταθέσεις διαμορφώνουν στην πλειοψηφία τους ένα σημαντικό παράγοντα της σταθερότητας της καταθετικής βάσεως.

2. Πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς

Οι πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς δύναται να πάρουν τη μορφή καταθέσεων συμφωνημένης διάρκειας και πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως, ενώ τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου διατίθενται μέσω οριστικής πωλήσεως. Η πελατεία έχει τη δυνατότητα πρόωρης αναλήψεως των καταθέσεων ή πρόωρης ρευστοποιήσεως των ομολόγων, με συνέπεια την πιθανότητα ανάγκης ευρέσεως εναλλακτικής ρευστότητας από την Τράπεζα σε περίπτωση εκτεταμένων εκροών.

Για το σκοπό αυτό αλλά και για την εν γένει θωράκιση των καταθέσεων πελατείας, η Τράπεζα μεριμνά είτε για την ύπαρξη επαρκών πλεονασμάτων ρευστότητας που υπολογίζονται βάσει σεναρίων προσομοιώσεως ακραίων συνθηκών απώλειας ρευστότητας είτε για την ύπαρξη επαρκών πιστωτικών γραμμών σε χρηματοδοτικά εργαλεία χονδρικής φύσεως ως κατωτέρω.

B. Χρηματοδότηση Wholesale

1. Μεσοπρόθεσμος Δανεισμός από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές

Πάγια επιδίωξη της Τραπεζής είναι η καλλιέργεια σχέσεων με διεθνείς επενδυτές που δύναται να προσφέρουν μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω αγοράς χρεογράφων εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου. Η Τράπεζα διατηρεί για το σκοπό αυτό χρηματοδοτικά προγράμματα που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να έχουν απήχηση σε διεθνείς επενδυτές και προβαίνει στην επαρκή κάλυψη των δανειακών της αναγκών μέσω των διεθνών κεφαλαιαγορών

διενεργώντας προγραμματισμό των σχετικών της αναγκών σε επίπεδο Ενεργητικού σε ετήσια βάση. Εντούτοις, η Τράπεζα αναγνωρίζει ότι η ζήτηση των εν λόγω ομολόγων ενδέχεται να μην είναι αρκετή για να καλύψει πλήρως τις ανάγκες της σε συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα, ως αποτέλεσμα παραγόντων που αφορούν τόσο στην πιστοληπτική της αξιολόγηση όσο και στο εγχώριο και διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

2. Χρηματοδότηση μέσω Κεντρικών Τραπεζών

Μία εναλλακτική μορφή δανεισμού της Τραπεζής αποτελεί η άντληση ρευστότητας από τα χρηματοδοτικά εργαλεία των Κεντρικών Τραπεζών-Ευρωσύστημα και ειδικά της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Η εν λόγω χρηματοδότηση λαμβάνει τη μορφή δανεισμού επί ενεχύρω στοιχείων του Ενεργητικού της με βάση τις οδηγίες και τα επιλέξιμα στοιχεία Ενεργητικού που καθορίζονται από την ΕΚΤ. Τα τελευταία έτη αυτή η πρόσθετη πηγή χρηματοδότησεως αναδείχθηκε σε κύριο χρηματοδοτικό εργαλείο ως αντιστάθμισμα στην ανεπάρκεια ή απώλεια των ανωτέρω βασικών μορφών δανεισμού της Τραπεζής λόγω της συμμετοχής της Ελλάδας στο πρόγραμμα αναδιρθρώσεως της οικονομίας. Η Τράπεζα δύναται να αξιοποιεί διαθέσιμα στοιχεία Ενεργητικού προκειμένου να αντλεί ρευστότητα από το Ευρωσύστημα προκειμένου να καλύπτει οιοδήποτε χρηματοδοτικό κενό. Η Τράπεζα αναγνωρίζει το βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα της εν λόγω πηγής ρευστότητας και επιδιώκει τη σταδιακή αποσύνδεση της από αυτή εφόσον οι συνθήκες το επιτρέψουν. Παρά ταύτα και για όσο χρονικό διάστημα η χώρα διανύει περίοδο χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσεως, η Τράπεζα φροντίζει για την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της από τα εν λόγω εργαλεία που λαμβάνουν είτε τη μορφή του συμβατικού οριακού δανεισμού από την ΕΚΤ (MRO), είτε τη μορφή του έκτακτου μηχανισμού πιστωτικής διευκόλυνσεως της Τραπεζής της Ελλάδος (ELA). Η Τράπεζα μεριμνά για την επάρκεια των καλυμμάτων που απαιτούνται ώστε να εξυπηρετείται η χρηματοδότηση από τα ανωτέρω εργαλεία, αναγνωρίζοντας ωστόσο ότι τόσο το είδος όσο και το ύψος της χρηματοδότησης αυτής τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια του Ευρωσυστήματος.

Οι πολιτικές εξελίξεις στη Ελλάδα δημιούργησαν προσωρινά σημαντική αβεβαιότητα που οδήγησαν σε εκροές καταθέσεων του Ομίλου κατά €12 δισ, που ανήλθαν σε €30,4 δισ. για το εννεάμηνο του 2015, αποτέλεσμα των οποίων είναι η αύξηση του δανεισμού από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών που ανήλθε σε €27,1 δισ. την 30.9.2015, έναντι 14,8 δισ. την 31.12.2014.

Σύμφωνα με την Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία λήξεως ή με την εκτιμώμενη ημερομηνία λήξεως βασιζόμενη σε στατιστική ανάλυση (convention). Εξαιρέση στο ανωτέρω, αποτελούν τα χαρτοφυλάκια αξιογράφων, τα οποία μπορούν να συμβάλουν άμεσα σε άντληση ρευστότητας, και κατανέμονται στην πρώτη περίοδο με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν χρησιμοποιηθεί για άντληση ρευστότητας είτε από την Κεντρική Τράπεζα είτε σε διατραπεζικό δανεισμό.

31.12.2014						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.019.017					2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.971.078	523.483	9	1.188	275.981	2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.809				2.380	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476					1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.893.123	2.097.020	1.933.524	3.351.777	39.281.541	49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	2.630.649				3.057.637	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.872		732	17.503	290.711	310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες					46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα					567.212	567.212
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.083.348	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					331.424	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					3.689.446	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	56.197	113.724	168.497	337.966	688.682	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	51.384			2.587		53.971
Σύνολο Ενεργητικού	10.773.605	2.734.227	2.102.762	3.711.021	53.613.846	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.086.798	1.103.010	66.446	3.036	2.040.824	17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541					1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	9.998.905	6.659.944	5.714.875	6.985.167	13.541.742	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		26.325	50.115		1.447.081	1.523.521

31.12.2014						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	6.518	54.814		462		61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					25.502	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					105.353	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις	315.923	903			774.921	1.091.747
Προβλέψεις					212.712	212.712
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994					58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	26.415.679	7.844.996	5.831.436	6.988.665	18.148.135	65.228.911
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά					105.687	105.687
Αποτελέσματα εις νέον					(1.142.801)	(1.142.801)
Δικαιώματα τρίτων					23.266	23.266
Υβριδικά Κεφάλαια					31.464	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					7.706.550	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	26.415.679	7.844.996	5.831.436	6.988.665	25.854.685	72.935.461
Άνοιγμα ρευστότητας	(15.642.074)	(5.110.769)	(3.728.674)	(3.277.644)	27.759.161	
Σωρευτικό άνοιγμα	(15.642.074)	(20.752.843)	(24.481.517)	(27.759.161)		

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για τη χρήση 2014 από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

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						

31.12.2013						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
- 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 εταιρίες και κοινοπραξίες					50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					560.453	560.453
Ίδιοχρησιμοποιούμενα 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

31.12.2013						
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
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	-
Σωρευτικό 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 2014 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.

Το Εμπορικό και το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο έχουν καταχωρηθεί με βάση τη δυνατότητα ρευστοποίησής τους και όχι σύμφωνα με τη λήξη τους.

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 εταιρίες					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

31.12.2012						
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
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
Ομολογίες 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
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	-
Σωρευτικό 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 Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, η οποία εγκρίνει και εποπτεύει την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου της Τραπέζης. 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 κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των λειτουργικών κινδύνων η Τράπεζα εφαρμόζει με την τυποποιημένη προσέγγιση όπως ορίζεται στη Βασιλεία III, τη σχετική Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τραπεζής της Ελλάδος.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματοπιστηριακά 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 Τράπεζας, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη διαπραγματευτική 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 (συμπεριλαμβανομένου του εκκαθαριστικού συμψηφισμού (netting) 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 διαπραγματευτική αγορά, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής.

Για εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές Πιστωτικού Ισοδυνάμου που αντιστοιχούν 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 30.9.2015 παρατίθεται ακολούθως:

Ίδια κεφάλαια	30.9.2015
<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ *</i>	
Μετοχικό κεφάλαιο	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216
Αποθεματικά	188.345
Αποτελέσματα εις νέον	(1.975.160)
Σύνολο	6.902.119
Δικαιώματα τρίτων	23.975
Υβριδικά κεφάλαια	29.735
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6.955.829

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλίζεται η εφαρμογή της επιχειρησιακής του στρατηγικής, λαμβανομένων υπόψη των απαιτήσεων του θεσμικού πλαισίου, καθώς και της εμπιστοσύνης των καταθετών, των μετόχων και των αγορών.

Η Τράπεζα ως μια συστημικά σημαντική τράπεζα, εποπτεύεται από τον Νοέμβριο 2014 από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM), ο οποίος αποτελείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις εθνικές εποπτικές αρχές των χωρών που συμμετέχουν. Η εποπτεία διενεργείται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο «Κεφαλαιακής Επάρκει-

ας επενδυτικών εταιριών και πιστωτικών ιδρυμάτων», ευρέως γνωστό και ως Βασιλεία III. Το Εποπτικό Πλαίσιο, περιλαμβάνει τον μεγίστης εναρμονίσεως Ευρωπαϊκό Κανονισμό 575/2013 (CRR) με ημερομηνία 26 Ιουνίου 2013 ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2014, παράλληλα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/EU της 26ης Ιουνίου 2013 (CRD IV), όπως ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη με τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014.

Πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, το εν λόγω Πλαίσιο προβλέπει δύο επιπλέον όρια ήτοι 4,5% για τον δείκτη Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (CET I) και 6% για τον δείκτη Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων I (Tier I). Τα εν λόγω όρια θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση. Επιπλέον, προβλέπεται η σταδιακή εφαρμογή (από 1.1.2016 -31.12.2019) περαιτέρω κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας. Βλ. περισσότερα στην Ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας», υποενότητα «Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια».

Δυνάμει του ν.4302/2014, προστέθηκε το άρθρο 27α στο ν.4172/2013 (εφεξής «Πλαίσιο ΑΦΑ») προκειμένου να επιτραπεί στα πιστωτικά ιδρύματα από το 2017, υπό προϋποθέσεις, να μετατρέπουν τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ("ΑΦΑ"), που προέκυψαν από τη συμμετοχή τους στο PSI και από συσσωρευμένες προβλέψεις και εν γένει ζημίες, οι οποίες έχουν λογισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «Φορολογικές Απαιτήσεις»). Οι Φορολογικές Απαιτήσεις υπολογίζονται δια του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού της, κατά τα ανωτέρω, οριζόμενης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημία χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος.

Κατ' αποτέλεσμα, το ως άνω άρθρο 27α επιτρέπει στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα να αναγνωρίζουν τις Φορολογικές Απαιτήσεις άνευ της παραδοχής «της μελλοντικής κερδοφορίας» σύμφωνα με την CRD IV, και κατ' επέκταση να μην υπολογίζονται αφαιρετικά από το CET1 εποπτικά κεφάλαια αλλά ως σταθμισμένο 100% στοιχείο του ενεργητικού, με αντίστοιχη επωφελή επίδραση στην κεφαλαιακή θέση του πιστωτικού ιδρύματος. Το Σεπτέμβριο του 2015 οι ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ για την Τράπεζα ανέρχονταν σε €3.397,5 εκατ., και αποτελούν το 77,8% των συνολικών ΑΦΑ της Τραπεζής και το 6,8% των αντίστοιχων Σταθμισμένων Στοιχείων του Ενεργητικού.

Οι Φορολογικές Απαιτήσεις δύνανται να συμψηφισθούν έναντι του φόρου εισοδήματος. Οιοδήποτε υπερβάλλον ποσό που δεν μπορεί να υποβληθεί σε συμψηφισμό αποτελεί άμεσα εισπραξιμή απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή, το πιστωτικό ίδρυμα Τράπεζα εκδίδει παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής), οι οποίοι ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της Φορολογικής Απαίτησης και σχηματίζει ισόποσο αποθεματικό. Η τιμή μετατροπής των παραστατικών τίτλων υπολογίζεται με βάση το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος σταθμισμένο με βάση τον όγκο συναλλαγών κατά τις προηγούμενες τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η Φορολογική Απαίτηση. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων μετατροπής πραγματοποιείται χωρίς την καταβολή ανταλλάγματος. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι του πιστωτικού ιδρύματος έχουν δικαίωμα εξαγοράς των εν λόγω παραστατικών τίτλων κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων. Μετά την παρέλευση ευλόγου χρονικού διαστήματος χωρίς να ασκηθεί το δικαίωμα αυτό οι ως άνω τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι.

Η ένταξη στο Νόμο υλοποιείται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, αφορά σε φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το έτος 2016 και εφεξής, ενώ προβλέπεται η λήξη της εντάξεως σε αυτόν με την ίδια

διαδικασία και κατόπιν λήψεως σχετικής εγκρίσεως από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης στις 7 Νοεμβρίου 2014 ενέκρινε την ένταξη της Τραπέζης στον Νόμο 4303/2014, όπως τροποποιήθηκε με τον ν.4340/2015. Βάσει του νομοθετικού πλαισίου, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET I) του Ομίλου ανέρχεται στο 13% το 2024 (υποθέτοντας πλήρη εφαρμογή του εποπτικού πλαισίου) ενώ, αν δεν υπολογιστεί ο θετικός αντίκτυπος της σχετικής νομοθεσίας, ο ανωτέρω δείκτης διαμορφώνεται σε 8,9% για το 2024 που λήγει η μεταβατική περίοδος.

Η εξέλιξη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

σε εκατ. €	την 31η Δεκεμβρίου					
	Δημοσιευμένος 2012 ⁽¹⁾	Αναμορφωμένος 2012 ⁽²⁾	Δημοσιευμένος 2013 ⁽²⁾	Αναμορφωμένος 2013 ⁽²⁾	Δημοσιευμένος 2014	30.9.2015
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	37.751	39.086	46.702	48.503	48.346	48.096
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	742	649	1.066	1.066	1.211	1.328
Σταθμισμένο ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο λειτουργίας	3.178	3.178	3.143	3.143	3.223	3.223
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (δ)	41.671	42.913	50.911	52.713	52.780	52.647
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Common Equity Tier I) (ε)	-	-	7.449	5.145	7.555	6.580
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I) (α)	3.541	3.561	8.177	5.145	-	-
Βασικά Κεφάλαια (Tier I) (β)	3.689	3.561	8.209	5.145	7.555	6.580
Σύνολο Κεφαλαίων (Tier I + Tier II) (γ)	3.930	3.561	8.367	5.145	7.728	6.711
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier I) (ε)/(δ)		8,3%	14,6%**	9,8%	14,3%**	12,5%**
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) (3) (α)/(δ)	8,5%**	8,3%	16,1%**	9,8%	-	-

την 31η Δεκεμβρίου						
σε εκατ. €	Δημοσιευμένος 2012 ⁽¹⁾	Αναμορφωμένος 2012 ⁽³⁾	Δημοσιευμένος 2013 ⁽²⁾	Αναμορφωμένος 2013 ⁽³⁾	Δημοσιευμένος 2014	30.9.2015
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (β)/(δ)	8,9%	8,3%	16,1%	9,8%	14,3%	12,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II) (γ)/(δ)	9,5%	8,3%	16,4%	9,8%	14,7%*	12,7%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

* Η μεταβολή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της 31.12.2014 κατά 10 μονάδες βάσεως οφείλεται στον οριστικό υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού έναντι πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος ολοκληρώθηκε μετά τη δημοσίευση της ετήσιας οικονομικής εκθέσεως του έτους 2014.

** Ο υπολογισμός του δημοσιευμένου Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για τον Όμιλο, πριν από την 1.1.2014 ακολουθούσε διαφορετικές προσεγγίσεις. Συγκεκριμένα την 31.12.2012 υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA Methodological Note, 8 Δεκεμβρίου 2011), ενώ την 31.12.2013 υπολογίστηκε βάσει της Πράξης 13/28.3.2013 της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 36/23.12.2013. Μετά την 1.1.2014 υπολογίζονται σύμφωνα με το Πλαίσιο της Βασιλείας III.

(1) Για το 2012 συμπεριλαμβάνεται προκαταβολή που εκταμιεύτηκε ύψους € 2,9 δισ. έναντι συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ.

(2) Για το 2013 στο πλαίσιο της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής που ολοκληρώθηκε την 1η Φεβρουαρίου 2013, η Crédit Agricole ενίσχυσε κεφαλαιακά την Εμπορική, καταβάλλοντας συνολικά €2,9 δισ. και κάλυψε ομολογιακό δάνειο μειωμένης κατάταξης (subordinated) εκδόσεως της Τραπεζής ύψους €150 εκατ. μετατρέψιμο σε μετοχές Alpha Bank. Το τελευταίο αποτελεί άμεση επένδυση στην Τράπεζα, συνεισφέροντας στα εποπτικά της κεφάλαια μέσω της αρχικής του αποτίμησης.

(3) Για το 2012 και το 2013, τα κεφάλαια, το σταθμισμένο ενεργητικό και οι δείκτες είναι αναμορφωμένοι ώστε να απεικονίζουν την πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III. Ειδικότερα για το 2012, συμπεριλαμβάνεται προκαταβολή ύψους €2,9 δισ. έναντι συνολικής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ και δεν περιλαμβάνεται η εξαγορά της Εμπορικής. Σε πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 940 εκατ. δεν αναγνωρίζονται στα κεφάλαια. Σημειώνεται ότι η πλήρης εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2024.

Συνολική Αξιολόγηση («ΣΑ») από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό- EEM (Single Supervisory Mechanism - SSM) για το 2015

Κατά τα προβλεπόμενα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού - EEM (Single Supervisory Mechanism - SSM) συνολική αξιολόγηση («ΣΑ») των τεσσάρων ελληνικών συστημικών πιστωτικών ιδρυμάτων. Η ΣΑ περιέλαβε δύο σκέλη, αφενός την αξιολόγηση της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού - AQR (Asset Quality Review), αφετέρου την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress Test). Τα όρια του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET I) που έπρεπε να ικανοποιούνται τέθηκαν στο 9,5% στο βασικό σενάριο και στο 8% στο δυσμενές σενάριο. Αν και η ανωτέρω ΣΑ βασίστηκε στα πρότυπα της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε για την συνολική αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε το 2014 από την ΕΚΤ για το σύνολο των τραπεζών που εποπτεύει, οι παράμετροι και οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν δυσμενέστερες λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας. Η ΣΑ διενεργήθηκε με σημείο αναφοράς την 30ή Ιουνίου 2015.

Τα αποτελέσματα της ΣΑ ανακοινώθηκαν την 31η Οκτωβρίου 2015. Βάσει της προσαρμογής του AQR, η οποία ανήλθε στο ποσό των €1.746,17 εκατ. προ φόρου εισοδήματος, ο Όμιλος παρουσίασε χαμηλές κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €262,6 εκατ. στο βασικό σενάριο της ασκήσεως. Στο δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές ανάγκες διαμορφώθηκαν σε €2.743 εκατ. Μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους €180 εκατ., οι προς κάλυψη συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε €2.563 εκατ.

Βάσει των αποτελεσμάτων της ΣΑ οι δείκτες κεφαλαίου CET 1 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Δείκτης κεφαλαίου CET1 πριν από τον AQR Ιούνιος 2015	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά τον AQR Ιούνιος 2015	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το Βασικό σενάριο 2015	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το Βασικό σενάριο 2016	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το Βασικό σενάριο 2017	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το σενάριο δυσμενών εξελίξεων 2015	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το σενάριο δυσμενών εξελίξεων 2016	Δείκτης κεφαλαίου CET1 μετά το σενάριο δυσμενών εξελίξεων 2017
12,7%	9,6%	9,0%	9,3%	9,6%	5,1%	3,8%	2,1%

Πηγή: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/aggregatereportonthecomprehensiveassessmentexsum201510.en.pdf>

Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα στις 28.10.2015 ανακοίνωσε Προσκλήσεις ανταλλαγής, οι οποίες εν συνεχεία τροποποιήθηκαν την 6η Νοεμβρίου 2015, που αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατατάξεως και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής τίτλων στα πλαίσια των Προσκλήσεων, κατά την οποία προσεφέρθησαν τίτλοι η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ. Παράλληλα, ολοκληρώθηκε η προσφορά νέων μετοχών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές €1,55 δισ., που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 14.11.2015.

Λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της Αύξησης ύψους € 2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Μετά την υπογραφή της Συμβάσεως Προεγγραφής στις 28 Μαΐου 2012, η Τράπεζα υπέβαλε στις 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Καθώς αυτό το Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό των δραστηριοτήτων της Τραπεζής λόγω της ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ το 2013 και της αποκτήσεως των δραστηριοτήτων λιανικής της Citi Ελλάδος, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής στις 26 Ιουνίου 2014 και από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 11 Ιουνίου 2014, υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στις 12 Ιουνίου 2014 και εγκρίθηκε από αυτήν στις 9 Ιουλίου 2014.

Μετά από σχετικό αίτημα της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 21 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα προχώρησε σε νέα αναθεώρηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως, με σκοπό να καταστεί αυτό αντιπροσωπευτικό των τρεχουσών συνθηκών και της τότε επικείμενης ανακεφαλαιοποίησης της Τραπεζής. Το νέο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως (το «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως 2015») προεγκρίθηκε από το ΤΧΣ και σύμφωνα με την από 26.11.2015 ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εγκρίθηκε από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Οι κύριες δεσμεύσεις που έχουν συμπεριληφθεί στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως 2015 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- τη μείωση των συνολικών δαπανών της Τραπέζης στην Ελλάδα (τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) σε Ευρώ 933 εκατ. μέχρι το τέλος του 2017,
- τη μείωση του κόστους χρηματοδότησης μέσω του εξορθολογισμού του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες,
- την περαιτέρω ενδυνάμωση του ισολογισμού της Τραπέζης μέσω της τήρησης δείκτη (καθαρών) δανείων προς καταθέσεις 119% για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα μέχρι το τέλος του 2018,
- τη μείωση του αριθμού των καταστημάτων της Τραπέζης στην Ελλάδα σε 563, μέχρι το τέλος του 2017 από 627 που ήταν την 30.9.2015 (περιλαμβανομένων των 9 επιχειρηματικών κέντρων και 9 κέντρων εξυπηρέτησης πελατών ιδιωτικής τραπεζικής),
- τον περιορισμό του αριθμού των εργαζομένων της Τραπέζης στην Ελλάδα σε τραπεζικές ή μη δραστηριότητες σε 9.504 μέχρι το τέλος του 2017 από 9.678 που ήταν την 30.9.2015,
- τον περιορισμό του μεγέθους του χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού των δραστηριοτήτων εξωτερικού της Τραπέζης μέχρι τον Ιούνιο του 2018,
- τον περιορισμό παροχής πρόσθετων κεφαλαίων σε θυγατρικές του εξωτερικού,
- την αποεπένδυση από χαρτοφυλάκιο αξιογράφων εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιριών (πλην ορισμένων περιπτώσεων) το αργότερο μέχρι το τέλος του 2017,
- τη μείωση του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών συμμετοχών της Τραπέζης το αργότερο μέχρι το τέλος του 2017,
- τον περιορισμό στην αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities),
- την υιοθέτηση κατευθυντηρίων γραμμών σχετικά με την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, και το πλαίσιο εταιρικής διακυβερνήσεως, καθώς και λοιπές δεσμεύσεις στις οποίες περιλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τραπέζης να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, (ii) περιορισμοί στην καταβολή μερισμάτων επί τίτλων που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, εκτός εάν η σχετική καταβολή επιβάλλεται εκ του νόμου και (iii) περιορισμοί στην επαναγορά ή στην άσκηση δικαιώματος πρόωρης εξοφλήσεως τίτλων που προσμετρούνται στα ίδια κεφάλαια και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης,
- την τήρηση ανώτατου ορίου ως προς τις συνολικές ετήσιες αποδοχές (μισθό, ασφαλιστική εισφορά, επίδομα παραγωγικότητας) που η Τράπεζα μπορεί να παρέχει σε οποιοδήποτε εργαζόμενο ή διευθυντικό στέλεχος,

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα για την τελευταία αναθεώρηση του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως 2015 βασίσθηκε στις κάτωθι παραδοχές σχετικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα επόμενα χρόνια, επί των οποίων υπήρξε η σύμφωνη γνώμη της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΤΧΣ:

	2015	2016	2017	2018
ΑΕΠ (% ετήσια αύξηση)	(2.3)	(1.3)	2.7	3.1
Πληθωρισμός (% ετήσια αύξηση)	(0.4)	1.5	0.9	1.0
Ανεργία (%)	26.9	27.1	25.7	24.2

Η Τράπεζα εκτιμά ότι δεν θα χρειαστεί να πραγματοποιηθούν θεμελιώδεις αλλαγές στο μοντέλο λειτουργίας της Τραπέζης, ως μέρος του σχεδίου Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως 2015.

Για περισσότερες πληροφορίες ως προς τους κινδύνους που ενέχει η τυχόν μη συμμόρφωση της Τραπέζης με τους όρους του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως 2015, βλ. ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου - Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα μέσω του ΤΧΣ έχει επισήμως εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπό την προϋπόθεση

υλοποίησης του σχεδίου Αναδιάρθρωσης και έτσι η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει διάφορους κινδύνους από την μη εφαρμογή του σχεδίου Αναδιάρθρωσης».

Κεφαλαιακό Σχέδιο (Capital plan)

Το Κεφαλαιακό Σχέδιο (Capital Plan) της Τραπέζης, σε συνέχεια της απόφασης για σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 14.11.2015 ("ΕΓΣ") στοχεύει στην κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπέζης, όπως προσδιορίστηκαν κατά την Συνολική Αξιολόγηση από τον ΕΕΜ, οι οποίες συμπεριλαμβανομένου του δυσμενούς σεναρίου, ανέρχονταν σε €2,74 δισ. Το εν λόγω Κεφαλαιακό Σχέδιο όπως ανακοινώθηκε ενόψει της πρόσκλησης της ΕΓΣ περιελάμβανε:

- Την Προσφορά νέων μετοχών με καταβολή μετρητών με στόχο την άντληση Ευρώ 1,66 δισ., η οποία θα λάβει χώρα μέσω διεθνούς βιβλίου προσφορών προς ειδικούς επενδυτές (Qualified Investors) και άλλους επιλέξιμους επενδυτές.
- Την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (Liability Management Exercise – "ΑΔΠ"), η οποία αναμένεται να αποφέρει πρόσθετο κεφαλαιακό όφελος ύψους έως Ευρώ 1,1 δισ.
- Η μη κάλυψη οιοδήποτε μέρους των κεφαλαιακών αναγκών υπό το δυσμενές σενάριο διά της Προσφοράς και της ΑΔΠ, αναμένεται να οδηγήσει στην παροχή Κρατικής Ενίσχυσης, υπό τη μορφή προληπτικής κεφαλαιακής ενίσχυσης. Ως αυστηρή, εκ του νόμου, προϋπόθεση για την παροχή της εν λόγω προληπτικής κεφαλαιακής ενίσχυσης, εφόσον αυτή χρειασθεί, οι τίτλοι κύριας εξασφάλισης (senior), οι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (subordinated) και οι υβριδικοί (hybrid) τίτλοι της Alpha Bank, οι οποίοι δεν προσεφέρθησαν στο πλαίσιο της ΑΔΠ, αναμένεται να μετατραπούν σε μετοχές. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα παράσχει την προληπτική κεφαλαιακή ενίσχυση, εφόσον απαιτηθεί, σε αναλογία 25% νέων κοινών μετοχών και 75% υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες αναμένεται ότι θα προσμετρώνται στα Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, θα φέρουν τοκομερίδιο 8% το οποίο θα αποδίδεται είτε σε μετρητά είτε σε μετοχές, θα ενσωματώνουν δικαίωμα αποπληρωμής από τον εκδότη σε οποιαδήποτε ημερομηνία (με την επιφύλαξη της λήψεως των σχετικών κανονιστικών εγκρίσεων) και θα δύνανται να μετατραπούν σε μετοχές σε ποσοστό 116% της ονομαστικής τους αξίας στην τιμή που θα καθορισθεί στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η ΕΓΣ της 14.11.2015, ενημερώθηκε σχετικά με την έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δράσεων συνολικού ύψους Ευρώ 180 εκατ. οι οποίες και μειώνουν τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης ισοπόσως, με το Κεφαλαιακό Σχέδιο της Τραπέζης (Capital Plan) να καλύπτει πλέον ποσό Ευρώ 2.563 εκατ.

Συνεπεία της ολοκλήρωσης της Ασκήσεως Διαχείρισης Παθητικού με προσφορά προς ανταλλαγή με νέες μετοχές τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας που υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ ένα (1) δισεκατομμύριο, και της Προσφοράς νέων μετοχών με καταβολή μετρητών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές ύψους Ευρώ 1.552 εκατ., το σύνολο των ως άνω κεφαλαιακών αναγκών της Τραπέζης καλύφθηκε πλήρως, μη απαιτούμενης της παροχής κρατικής ενίσχυσης (βλ. αναλυτικά Ενότητα «Οι Οροι Αυξήσεως Κεφαλαίου»).

Πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης

Την 23.7.2015 ψηφίστηκε ο Νόμος 4335/2015 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη η Οδηγία 2014/59 Ε.Ε. σχετικά με την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων.

Με την Οδηγία αυτή θεοπίστηκαν κανόνες για την αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων σε όλη την Ευρώπη με σκοπό

την αποφυγή σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα αλλά και να διασφαλιστεί ότι οι μέτοχοι και οι πιστωτές (συμπεριλαμβανομένων των ανασφάλιστων καταθετών, από την 1.1.2016) των πιστωτικών ιδρυμάτων θα συμμετάσχουν στον επιμερισμό των βαρών της τυχόν εξυγίανσης ή/και εκκαθάρισης τραπεζών.

Σύμφωνα με τον Νόμο 4335/2015 αρχή αρμόδια για την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης και την άσκηση των σχετικών εξουσιών ορίζεται, μέχρι την 31.12.2015, η Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα κύρια μέτρα εξυγίανσης που προβλέπονται από τον νόμο 4335/2015 και μπορούν να εφαρμόζονται είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης, μεταξύ των οποίων, η αφερεγγυότητα ή η επαπειλούμενη αφερεγγυότητα είναι τα ακόλουθα:

- εντολή μεταβίβασης δραστηριοτήτων,
- σύσταση μεταβατικού ιδρύματος,
- διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων (προκειμένου να αποφευχθεί η χρήση του εν λόγω εργαλείου αποκλειστικά ως μέτρου κρατικής ενίσχυσης, το πλαίσιο ορίζει ότι αυτό μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συνδυασμό, με άλλο μέτρο εξυγίανσης), και
- διάσωση με ίδια μέσα (περιλαμβάνει την αναδιάρθρωση παθητικού ή/και την απομείωση ή/και μετατροπή κεφαλαιακών μέσων).

Επιπρόσθετα, με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ δίνεται η δυνατότητα στο Υπουργείο Οικονομικών να κάνει χρήση μέτρων δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης ή εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις φερεγγυότητας ενός πιστωτικού ιδρύματος παρέχεται η δυνατότητα χρηματοοικονομικής στήριξής του μέσω εισφοράς κεφαλαίων ή αγοράς κεφαλαιακών μέσων. Ειδικότερα σε ότι αφορά το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, αυτό τέθηκε σε ισχύ δυνάμει του ν. 4340/2015, στο οποίο μεταξύ άλλων προβλέπονται τα ακόλουθα:

- Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σε εφαρμογή της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.8.2015, ορίζεται ως το αρμόδιο όργανο για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης στα πιστωτικά ιδρύματα,
- Καθορίζεται ο τρόπος λειτουργίας του Ταμείου, τα Όργανα Διοικήσεώς του και ο τρόπος επιλογής τους,
- Καθορίζονται οι διαδικασίες ενεργοποίησης του Ταμείου, καθώς επίσης και οι προϋποθέσεις παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης τόσο για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης όσο και για την εφαρμογή μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας
- Περιγράφονται θέματα σχετικά με τα δικαιώματα ψήφου που αποκτά το Ταμείο καθώς και τα ειδικά δικαιώματα που του παρέχονται λόγω της κατοχής μετοχών ή/και υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.

Ειδικότερα, σε ότι αφορά τη χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης μόνο σε περίπτωση που αυτή απαιτείται για την κάλυψη τυχόν κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, (και εφόσον έχει προηγηθεί, μεταξύ άλλων, η εφαρμογή των μέτρων του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος), αυτή παρέχεται μέσω της συμμετοχής του Ταμείου στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή με την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων. Επίσης, με σκοπό τον περιορισμό της κρατικής ενίσχυσης (μόνον εφόσον αυτή απαιτηθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω) στο μικρότερο δυνατό, προβλέπονται μέτρα υποχρεωτικής εφαρμογής για την κατανομή τυχόν κεφαλαιακών ελλειμμάτων στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και υποχρεώσεων, χωρίς αυτά να αποτελούν αιτία ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών ή να λογίζονται ως μη εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων. Βλ. περισσότερα στο «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας».

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 Τραπέζης 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»):

Ιστορική πιστοληπτική διαβάθμιση της ALPHA BANK				
Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση ²	Ημερομηνία εφαρμογής	Βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση ²	Ημερομηνία εφαρμογής
S&P	D	30/10/2015	D	30/10/2015
	SD	30/6/2015	SD	30/6/2015
	CCC	12/6/2015		
	CCC+ *-	30/1/2015		
	CCC+	14/5/2014		
	CCC	15/6/2011	C*-	15/6/2011
	B *-	11/5/2011	C*-	11/5/2011
	B+ *-	31/3/2011		
	BB *-	3/12/2010	B*-	3/12/2010
	BB	27/4/2010	B	27/4/2010
	BBB	16/3/2010	A-2	16/3/2010
Moody's	Caa3/C	4/9/2015		
	Caa3*-	2/7/2015		
	Caa3	30/4/2015		
	Caa2*-	9/2/2015		
	Caa1	6/12/2013		
	Caa2	23/9/2011		
	B3 *-	25/7/2011		
	B3	3/6/2011		
	Ba3 *-	10/5/2011		
	Ba3	9/3/2011		
	Ba1 *-	17/12/2010		
	Ba1	15/6/2010	NP	15/6/2010
	Baa3 *-	30/4/2010		
	A3 *-	23/4/2010		
A3	31/3/2010			
A2 *-	3/3/2010			
Fitch	RD	29/6/2015	RD	30/6/2015
	CCC	1/4/2015	C	1/4/2015
	B- *-	10/2/2015	B*-	10/2/2015
	B-	16/5/2013	B	16/5/2013
	CCC	18/5/2012	C	18/5/2012
	B-	20/3/2012	B	20/3/2012

Ιστορική πιστοληπτική διαβάθμιση της ALPHA BANK				
Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση ²	Ημερομηνία εφαρμογής	Βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση ²	Ημερομηνία εφαρμογής
	B- *-	14/7/2011	B*-	14/7/2011
	B+ *-	23/5/2011		
	BB+	17/1/2011	B	17/1/2011
	BBB- *-	22/12/2010	F3*-	22/12/2010
	BBB-	16/7/2010	F3	16/7/2010
	BBB- *-	9/4/2010	F3*-	9/4/2010
	BBB	23/2/2010	F3	23/2/2010

² Η διαβάθμιση Caa3 αφορά στις καταθέσεις και η διαβάθμιση C στο Senior Unsecured debt

*- : αρνητική προοπτική

Πηγή: Εκθέσεις των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης

¹ Σχετικά με τους ορισμούς ανα Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης δείτε αναλυτικά τις κάτωθι ηλεκτρονικές διευθύνσεις:

S&P: <https://www.globalcreditportal.com/ratingsdirect/Login.do?msg=InvalidLogin&redirUrl=%2FshowArticlePage.do%3Frand%3DC8Jq vQXUxT%26articleId%3D280144RE>

Fitch: <https://www.fitchratings.com/site/fitch-home/definitions/internationalratings>

Moody's: https://www.moody's.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004

Η Moody's Investors Services Cyprus Ltd είναι εταιρία 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 εταιρίες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον κανονισμό 1060/2009 ως ισχύει, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority (στο εξής «ESMA») με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 10.7.2015.

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. €	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ενέγγυες πιστώσεις	27.784	53.731	51.387	30.060
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	4.074.152	3.933.314	5.869.824	3.847.822

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

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 30.9.2015 ανέρχεται σε €187,2 εκατ. (31.12.2014: €367,5 εκατ.) και συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των σταθμισμένων για κίνδυνο στοιχείων Ενεργητικού.

β) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 30.9.2015 αναλύονται ως εξής:

- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους €1,1 δισ. που αφορούν την υποχρέωση του Ομίλου να διατηρεί καταθέσεις στις Κεντρικές Τράπεζες, σύμφωνα με τα ποσοστά τα οποία καθορίζονται στην εκάστοτε χώρα.
- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 0,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 1,1 δισ. σε Πιστωτικά Ιδρύματα που έχουν δοθεί για εγγύηση παραγώγων συναλλαγών.
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:

i) ποσό ονομαστικής αξίας €20,3 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.

ii) ποσό ονομαστικής αξίας €2,4 δισ. έχει παραχωρηθεί ως εξασφάλιση στο Ελληνικό Δημόσιο, προκειμένου να διατεθούν στην Τράπεζα ειδικό τίτλο εκδόσεώς του ύψους €1,6 δισ., στα πλαίσια του Ν.3723/2008, οι οποίοι έχουν ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.

iii) ποσό επιχειρηματικών, καταναλωτικών δανείων, απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και πιστωτικών καρτών λογιστικής αξίας €3,4 δισ. έχει τιτλοποιηθεί για την έκδοση ομολογίων εταιριών ειδικού σκοπού του Ομίλου ονομαστικής αξίας €4,2 δισ. οι οποίες ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα και έχουν ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.

iv) ποσό ναυτιλιακών δανείων λογιστικής αξίας €0,6 δισ. έχει τιτλοποιηθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση της Τραπεζής μέσω εταιρίας ειδικού σκοπού του Ομίλου η οποία ανέρχεται την 30.9.2015 σε €0,4 δισ.

v) ποσό ονομαστικής αξίας €0,2 δισ. έχει δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια λοιπών πράξεων δανεισμού.

- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου από τα οποία:
 - i. ποσό ονομαστικής αξίας €3,55 δισ. αφορά σε τίτλους Ελληνικού Δημοσίου εκ των οποίων ποσό ονομαστικής αξίας €3,5 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδοτήσεως, ενώ τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου ποσού ονομαστικής αξίας €0,05 δισ. έχει δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια λοιπών πράξεων δανεισμού.
 - ii. ποσό ονομαστικής αξίας €4,2 δισ. αφορά σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ), 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, και έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδοτήσεως.

Επίσης, ποσό ονομαστικής αξίας €10,7 δισ. που αφορά σε τίτλους που εκδόθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 και ιδιοκατέχονται, έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδοτήσεως.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων του Ομίλου έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	30.9.2015 ¹	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
εντός του έτους	43.980	51.144	51.869	41.922
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	113.426	126.856	145.326	117.183
πέραν των πέντε ετών	162.976	187.550	228.186	147.478
Σύνολο	320.382	365.550	425.381	306.583

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση 1: Την 30.9.2015 δεν περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία για το κατάστημα της Βουλγαρίας.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	30.9.2015 ¹	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
εντός του έτους	8.634	11.108	10.205	8.470
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	44.711	36.733	28.548	24.112
πέραν των πέντε ετών	42.925	39.996	19.148	20.960
Σύνολο	96.270	87.837	57.901	53.542

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση 1: Την 30.9.2015 δεν περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία για το κατάστημα της Βουλγαρίας.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

δ) Φορολογικές υποχρεώσεις

Η Alpha Bank έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες, ενώ για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Η πρώην Εμπορική Τράπεζα είχε ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες ενώ για τη χρήση 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Τα καταστήματα της Alpha Bank σε Λονδίνο και Βουλγαρία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις χρήσεις 2011 και 2007 αντίστοιχα. Το κατάστημα της πρώην Εμπορικής Τραπέζης στην Κύπρο δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της λειτουργίας του (χρήση 2011).

Την 30.9.2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank International Plc (CIP) στην Ελλάδα. Η εξαγορά αυτή δεν επηρεάζει τις φορολογικές υποχρεώσεις της Τραπέζης αφού οι όποιες υποχρεώσεις έναντι του Δημοσίου μέχρι την ημερομηνία εξαγοράς παραμένουν στη CIP.

Την 2.6.2015, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως της Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Π.Π. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες ενώ για τη χρήση 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

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.

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση που αναγράφεται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία εταιρίας	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. Emportiki 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 εταιρίες	
1. Alpha Leasing A.E. **	2007
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	2007
3. ABC Factors A.E. ** (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2010)	2009
4. Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Παροχής Πιστώσεων **	2010
Investment Banking	
1. Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. **/**	2009
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2007)	2002
3. Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών **/**	2009

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
4. Alpha A.E. Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ **/**	2009
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	2007
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	2008
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 Insurance Brokers S.R.L.	2005
3. 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.	2008
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)	*
9. Alpha Real Estate Services 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. AGI – RRE Participations 1 S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
16. AGI – BRE Participations 1 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2010)	2011
17. Stockfort Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
18. Romfelt Real Estate SA (έναρξη λειτουργίας 1991)	*
19. AGI – RRE Zeus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
20. AGI – RRE Athena S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
21. AGI – RRE Poseidon S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
22. AGI – RRE Hera S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
23. AGI - BRE Participations 2 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
24. AGI – BRE Participations 2BG E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
25. AGI – BRE Participations 3 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
26. AGI – BRE Participations 4 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
27. APE Fixed Assets A.E.**/**	2009
28. SC Cordia Residence SRL	2011
29. HT-1 E.O.O.D	*
30. AGI-RRE Venus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
31. AGI-RRE Cleopatra S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
32. AGI-RRE Hermes S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
33.SC Carmel Residential S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
34.Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
35.Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιρόης Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
36.Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
37. AGI-SRE Ariadni DOO (έναρξη λειτουργίας 2015)	*
38. Asmita Gardens SRL (έναρξη λειτουργίας 2015)	*
39. Αlpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2015)	*
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών	
1. Alpha Credit Group Plc (αυτοπεραίωση)	2011
2. Alpha Group Jersey Ltd	****
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.Erihiro Plc (αυτοπεραίωση)	2011
12. Irida Plc (αυτοπεραίωση)	2011
13. Pisti 2010 - 1 Plc (αυτοπεραίωση)	2011
14. Alpha Shipping Finance Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
15. AGI – RRE Athena Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
16. AGI - RRE Poseidon Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
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.Alpha Real Estate Services 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-RRE Arsinoe Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
30.AGI-SRE Ariadni Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
31. Zerelda Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
32. AGI-Cypre Alaminos Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
33. AGI-Cypre Tochini Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
34. AGI-Cypre Evagoras Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
35. AGI-Cypre Tersefanou Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
36. AGI-Cypre Mazotos Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
37. AGI-Cypre Ermis Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
Διάφορες εταιρίες	
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. Εβισάκ Α.Ε. **/****	2009
8. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε. ***	2009
9. Alpha Bank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2015)	*

* Οι εταιρίες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ημερομηνία ιδρύσεώς τους.

** Οι εταιρίες έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

*** Οι εταιρίες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

**** Οι εταιρίες δεν υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σε περίπτωση που φορολογικός έλεγχος δεν αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, ενδέχεται να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ωστόσο η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τραπέζης και του Ομίλου.

ε) 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 πρόβλεψη ποσού €30,0 εκατ. την 30.9.2015 (€32,3 εκατ. την 31.12.2014) που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Πρόβλεψεις». 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 προθεσμιακή αγορά του σχετικού νομίσματος.

Το αποτέλεσμα, το οποίο παράγεται από την προθεσμιακή 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. Ειδικότερα 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 αντιστάθμισης 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 αντιστάθμισης της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωριστεί 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 αντιστάθμισης ταμειακών ροών για συγκεκριμένη ομάδα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και για τον συναλλαγματικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Ποσά που έχουν αναγνωριστεί 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 αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμισης χρηματοροών. Συσσωρευμένα κέρδη/ζημίες 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 2012-2014.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2014	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	284.031	6.300	11.112
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.849.862	35.089	4.145
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	9.055.915	457.466	525.147
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	182.084	768	1.101
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	6.664	38	18

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2014	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	11.378.556	499.661	541.523
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	40.806	807	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	40.806	807	
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	9.016.850	526.199	661.316
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	826.730	24.684	5.271
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	9.843.580	550.883	666.587
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.384.203	263	74
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.384.203	263	74
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	205.779	29.746	29.162
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	205.779	29.746	29.162
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	325	325
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	325	325
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	441	8	12
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	441	8	12
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.667.571	11.289	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.667.571	11.289	
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλλάγματος			
Πράξεις ανταλλαγής συναλλάγματος (cross currency swaps)	1.948.445	87	56.150
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.948.445	87	56.150
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.350.511	55.407	654.708
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.336		

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2014	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.351.847	55.407	654.708
Γενικό Σύνολο	27.870.228	1.148.476	1.948.541

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2013	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2013	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
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			
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. €	31.12.2012	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)			
σε χιλ. €	31.12.2012	Εύλογη αξία	
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
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			
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

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

3.11 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.

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, σύμφωνα με τις διακρίσεις του Ν. 3016/2002, τουλάχιστον από εννέα (9) έως και δεκαοκτώ (18) Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη, 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 (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.2190/1920), εκτός εκείνων που, βάσει του Καταστατικού ή άλλης εφαρμοστέας νομοθεσίας, εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή κατόπιν αιτήματος τουλάχιστον δύο Μελών του. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπέχουν προσωπική ευθύνη έναντι των Μετόχων ή τρίτων και ευθύνονται μόνον έναντι της Τραπέζης, όσον αφορά τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.

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, εκτός των Ανεξάρτητων Μελών, τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με τους ορισμούς του Ν.3016/2002.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης την 27 Ιουνίου 2014 και η θητεία του διαρκεί έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2018. Επίσης, η Γενική Συνέλευση, εν όψει της σημαντικότητας της προσφοράς στην ανάπτυξη και πρόοδο των εργασιών της Τραπέζης, απένειμε, κατ' άρθρο 8.2 του Καταστατικού της Τραπέζης, τον τίτλο του Επιτίμου Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου, στο απερχόμενο Μέλος και Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Γιάννη Σ. Κωστόπουλο. 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) ή/και στον Πυλώνα ΙΙ (ρευσιτότητα μέσω εκδόσεως γραμματίων εγγυημένων από το Δημόσιο) του προγράμματος. Εν συνεχεία, 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 τροποποίησης του Καταστατικού της Τραπέζης.

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 Διαχείρισεως 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. Ιπλιξιάν, ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Νικολάου Γ. Κουτσού. Η εκλογή του νέου Μέλους επικυρώθηκε στην από 28.3.2014 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, Διαχείρισεως 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 από την 28.3.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων 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 Διευθύνοντα Σύμβουλο και στους Γενικούς Διευθυντές της Τραπέζης.

Η επαγγελματική διεύθυνση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα, 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:	
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτριος Π. Μαντζούνης
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Σπύρος Ν. Φιλάρετος
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης
Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Γεώργιος Κ. Αρώνης
Μη Εκτελεστικά Μέλη:	
Πρόεδρος	Βασίλειος Θ. Ράπανος
Μέλος	Ευθύμιος Ο. Βιδάλης
Μέλος	Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου
Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη:	
Αντιπρόεδρος	Μηνάς Γ. Τάνες
Μέλος	Παύλος Α. Αποστολίδης
Μέλος	Ευάγγελος Ι. Καλούσης
Μέλος	Ιωάννης Κ. Λύρας
Μέλος	Ibrahim S. Dabdoub
Μέλος	Shahzad A. Shahbaz
Μη Εκτελεστικό Μέλος, βάσει του Ν. 3723/2008:	
Μέλος	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ, διά της υπ' αυτού ορισθείσας εκπροσώπου του, κυρίας Μαρίκας Σ. Ιωάννου – Φραγκάκη
Μη Εκτελεστικό Μέλος, βάσει του Ν. 3864/2010:	
Μέλος	Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν Ως εκπρόσωπος, και δυνάμει υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Συνοπτικά Βιογραφικά

Ακολουθούν συνοπτικά βιογραφικά του Προέδρου, του Αντιπροέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Γενικών Διευθυντών και άλλων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοικήσεως.

Πρόεδρος, μη Εκτελεστικό μέλος

Βασίλειος Θ. Ράπανος

Γεννήθηκε στην Κω το 1947. Είναι Ομότιμος Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην Ανωτάτη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ) (1975) και είναι κάτοχος Master's στα οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Lakehead του Καναδά (1977) και διδακτορικού (PhD) από το Πανεπιστήμιο Queen's του Καναδά. Έχει διατελέσει Υποδιοικητής και Διοικητής της Κτηματικής Τραπέζης (1995-1998), Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (Ο.Τ.Ε.) (1998-2000), Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομήνων στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών (2000-2004), και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος και της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζών (2009-2012). Από τον Μάιο του 2014 είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος

Μηνάς Γ. Τάνες

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.

Εκτελεστικά Μέλη

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 Τραπέζης 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 του Sussex. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1985. Το 1997 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε και καθήκοντα Chief Operating Officer (COO).

Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA του University of Chicago. Ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης 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 Τραπέζης.

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1954. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικών Επιστημών (BA in Government) του Harvard University και MBA του Harvard Graduate School of Business Administration. Εργάστηκε στην Owens Corning (1981-1998), όπου διετέλεσε Πρόεδρος των παγκοσμίων δραστηριοτήτων του Τομέα Συνθετικών Υλικών (Composites) και Μονωτικών Υλικών. Επίσης, διετέλεσε Εντεταλμένος Σύμβουλος (1998-2001) και Διευθύνων Σύμβουλος (2001-2011) του Ομίλου S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε. Είναι Γενικός Γραμματέας του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και Πρόεδρος του Συμβουλίου ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Είναι εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου TITAN. Από τον Μάιο του 2014 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Μέλος

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρίας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. Από το 2008 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη

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 Γραμματεύς του Υπουργείου Εξωτερικών και τον επόμενο χρόνο επελέγη ως Διοικητής της Εθνικής Υπηρεσίας Πληροφοριών (ΕΥΠ), από όπου συνταξιοδοτήθηκε τον Νοέμβριο 2004.

Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Μέλος

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (Σ.Ε.Β.Τ.) από το 2006 και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου από το 2002. Διετέλεσε Πρόεδρος της NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. από το 2001 έως το 2015. Από το 2007 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ιωάννης Κ. Λύρας, Μέλος

Γεννήθηκε το 1951 και είναι Πρόεδρος της εταιρίας 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.

Ibrahim S. Dabdoub, Μέλος

Γεννήθηκε το 1939. Σπούδασε στο Collège des Frères στη Βηθλεέμ, στο Middle East Technical University στην Άγκυρα και στο Stanford University των Η.Π.Α. Διετέλεσε Group Chief Executive Officer στη National Bank of Kuwait από το 1983 έως τον Μάρτιο του 2014. Είναι Αντιπρόεδρος της International Bank of Qatar (IBQ), Ντόχα και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του International Institute of Finance (IIF), καθώς και Co-Chair του Emerging Markets Advisory Council (EMAC) στην Ουάσινγκτον. Είναι μέλος του Bretton Woods Committee στην Ουάσινγκτον και του International Monetary Conference (IMC). Επιπροσθέτως, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Central Bank of Jordan, Αμμάν, του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Consolidated Contractors Company, Αθήναι και του Board of Advisors της Perella Weinberg, New York. Βραβεύθηκε το 1995 ως «Τραπεζίτης της Χρονιάς» από την Arab Bankers Association of North America (ABANA) και το 1997 ως «Άραβας Τραπεζίτης της Χρονιάς» από την Union of Arab Banks. Του απενεμήθη το 2008 και το 2010 το βραβείο "A Lifetime Achievement Award" από τα "The Banker" και "MEED" αντιστοίχως. Από τον Μάιο του 2014 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Shahzad A. Shahbaz, Μέλος

Γεννήθηκε το 1960. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BA in Economics) του Oberlin College, Ohio, Η.Π.Α. Από το 1981 εργάστηκε σε τράπεζες και επενδυτικές εταιρίες, περιλαμβανομένης της Bank of America (1981-2006), από την οποία απεχώρησε ως Regional Head (Corporate and Investment Banking, Continental Europe, Emerging Europe, Middle East and Africa). Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος (CEO) της NDB Investment Bank/Emirates NBD Investment Bank (2006-2008) και της QInvest (2008-2012). Κατέχει τη θέση του Επενδυτικού Συμβούλου στην Al Mirqab Holding Co. Από τον Μάιο του 2014 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Μη Εκτελεστικό Μέλος, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3723/2008

Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, Μέλος

Γεννήθηκε στο Ασιούτ της Αιγύπτου το 1950. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BSc in Economics) του London School of Economics (LSE), University of London, Ηνωμένο Βασίλειο και κάτοχος Master's στα Αναπτυξιακά Οί-

κονομικά (MA in Development Economics) του University of Sussex, Ηνωμένο Βασίλειο. Από το 1978 έως το 1993 εργάσθηκε στην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, αρχικά ως Προϊσταμένη του Τμήματος Προβλέψεων (1978-1990) και εν συνεχεία στο Γραφείο Διοικήσεως στην Υπηρεσία Ιδιωτικοποιήσεων (1990-1993). Από το 1993 έως το 2010 διετέλεσε Υπεύθυνη Εκκαθαρίσεων στην Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., εταιρία του ομίλου της Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος. Σήμερα εργάζεται ως ανεξάρτητη ερευνήτρια, με έμφαση στα Μακροοικονομικά και στα Χρηματοοικονομικά. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Νίκος Πουλαντζάς, καθώς και της Συντονιστικής Επιτροπής της Ομάδας Ευρωπαίων Οικονομολόγων (EuroMemo Group). Κατόπιν απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου από τον Μάρτιο του 2015.

Μη Εκτελεστικό Μέλος, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010

Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν, Μέλος

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 εταιρίες 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. Πιλάβιος, 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 Εταιριών 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.

Σπυρίδων 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 τραπεζι-

κής της ABN AMRO στο Λονδίνο. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2007, το 2010 ανέλαβε Chief Financial Officer και το 2012 Γενικός Διευθυντής.

Οργανωτική δομή Τραπέζης

Οι κυριότερες αλλαγές που επήλθαν στο οργανωτικό σχήμα της Τραπέζης κατά την διάρκεια του 2014 επικεντρώνονται σε τρεις βασικούς άξονες:

- Ένταξη των δραστηριοτήτων που αφορούν τις εργασίες Λιανικής Τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου του Diners Club σε συνέχεια ολοκλήρωσεως της εξαγοράς των εν λόγω εργασιών από την Alpha Bank. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα προέβη στις απαραίτητες αλλαγές στην οργανωτική της δομή ώστε να εξασφαλισθεί η απρόσκοπτη ενσωμάτωση των σχετικών εργασιών και η ευρύτερη δυνατή αξιοποίηση των δεξιοτήτων του ανθρωπίνου δυναμικού της Citibank.
- Νέο οργανωτικό σχήμα λειτουργίας για τη διαχείριση των καθυστερήσεων υπό την εποπτεία του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τραπέζης με σκοπό την ενδυνάμωση της στρατηγικής και των διαδικασιών παρακολούθησης και διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οφειλών σε καθυστέρηση από πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής και Wholesale Banking. Επιπροσθέτως για την κεντρική διαχείριση των οφειλών σε καθυστέρηση από πιστοδοτήσεις Wholesale Banking, δημιουργήθηκαν Κέντρων Καθυστερήσεων τα οποία επικεντρώνονται στην διαχείριση των ανωτέρω οφειλών ανά κατηγορία πελατών (Corporate and Small-Medium Enterprises) και ανά στάδιο διαχείρισης της οφειλής σε καθυστέρηση (Credit Workout and Permanent Arrears).
- Σταδιακή αναδιάρθρωση της οργανωτική δομής των Τομέων Retail Banking και Wholesale Banking, βάσει της πελατείας στην οποία απευθύνονται, των παρεχόμενων προϊόντων και υπηρεσιών αλλά και των δικτύων προώθησής τους στους πελάτες, εστιάζοντας με τον τρόπο αυτό στην εξειδίκευση των αναγκών των πελατών, στον κύκλο αναπύξεως των προϊόντων/υπηρεσιών και τη βέλτιστη διάθεσή τους στους πελάτες της Τραπέζης.

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 ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Τραπέζης, συστάθηκε βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπέζης στις 15.11.2000 και απαρτίζεται από τους κάτωθι:

- Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σπύρος Ν. Φιλάρτος, Γενικός Διευθυντής και Chief Operating Officer
- Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής
- Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής
- Αλέξιος Α. Πιλάβιος, Γενικός Διευθυντής
- Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής και Chief Risk Officer
- Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου. Συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές και ο Γραμματέας της Επιτροπής. Κατά περίπτωση συμμετέχουν και

άλλα Στελέχη ή μέλη των Διοικήσεων Εταιριών του Ομίλου, αναλόγως των θεμάτων που συζητούνται. 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 και εισηγείται τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπέζης, καθώς και τον προϋπολογισμό κάθε Τομέα. Τέλος, εισηγείται την πολιτική Ανθρωπίνου Δυναμικού και τη συμμετοχή της Τραπέζης ή Εταιριών του Ομίλου σε άλλες εταιρίες.

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 Κεφαλαιογοράς 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 Ιούλιο 2014, 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 αξιολόγησε 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 διακυβερνήσεως 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. Η σύνθεση της Ελεγκτικής Επιτροπής ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και απαρτίζεται από τέσσερα Μέλη, εκ των οποίων τρία είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Ένα εκ των Ανεξαρτήτων Μελών ορίζεται ως Πρόεδρος της Επιτροπής, ενώ τα υπόλοιπα ορίζονται Μέλη της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών και χρηματοοικονομικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή. 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 με την από 28.3.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης. Τα παρόντα Μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής, τα οποία διορίστηκαν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 27 Ιουνίου 2014, είναι ο κ. Ευάγγελος Ι. Καλούσης (Πρόεδρος), ο κ. Μηνάς Γ. Τάνες, ο κ. Ιωάννης Κ. Λύρας και η κυρία Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν.

Η Ελεγκτική Επιτροπή:

- παρακολουθεί και αξιολογεί σε ετήσια βάση, την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπέζης και του Ομίλου.
- παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφορήσεως για την Τράπεζα και τον Όμιλο.
- εποπτεύει και αξιολογεί τις διαδικασίες καταρτίσεως 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 και
- αξιολογεί το έργο και την αποτελεσματικότητα των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης και του Ομίλου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο, ή και εκτάκτως και καλεί οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως, Στέλεχος καθώς και τους εξωτερικούς ελεγκτές, αν το θεωρεί σκόπιμο. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα του έργου της. Επίσης, ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το έργο της Επιτροπής, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο έκθεση επί των εργασιών, προτάσεων και διαπιστώσεων της Επιτροπής, άπαξ κατ' έτος, ή και συχνότερα, εφόσον, κατά τη γνώμη της Επιτροπής, προκύπτουν ζητήματα που απαιτούν τη γνώση και ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου συστάθηκε με την από 23.11.1995 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Σήμερα η Επιτροπή Αποδοχών απαρτίζεται από τέσσερα Μέλη, από τα οποία τρία είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Ένα εκ των Ανεξαρτήτων Μελών ορίζεται ως Πρόεδρος της Επιτροπής, ενώ τα υπόλοιπα ορίζονται Μέλη της Επιτροπής. Όλα τα Μέλη της Επιτροπής διαθέτουν την απαραίτητη εξειδίκευση και εμπειρία, ενώ τουλάχιστον ένα Μέλος διαθέτει επαρκή κατάρτιση σε θέματα διαχειρίσεως κινδύνων και ελεγκτικής διαδικασίας και ειδικώς σε θέματα ευθυγραμμίσεως της πολιτικής αποδοχών με το πλαίσιο κινδύνων και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Τραπέζης και

Ομίλου. Τα παρόντα Μέλη της Επιτροπής Αποδοχών είναι ο κ. Παύλος Α. Αποστολίδης (Πρόεδρος), ο κ. Ιωάννης Κ. Λύρας και ο κ. Imbrahim S. Dabdoub. 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. Ιπλιξιάν ως Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών.

Η Επιτροπή Αποδοχών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την πολιτική αποδοχών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, την πολιτική αποδοχών του Προσωπικού της Τραπέζης και του Ομίλου, καθώς και τις αποδοχές κατόχων συγκεκριμένων θέσεων εργασίας.

Η Επιτροπή Αποδοχών συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο, ή και εκτάκτως, και καλεί οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως ή Στέλεχος θεωρεί σκόπιμο. Ο Πρόεδρος συγκαλεί την Επιτροπή σε τακτική συνεδρίαση, καθώς και σε έκτακτη, εάν οποιοδήποτε Μέλος της, κατόπιν εισηγήσεώς του, το θεωρεί απαραίτητο. Ειδικώς για τον εκπρόσωπο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εφόσον ο Πρόεδρος δεν συγκαλέσει εκτάκτως την Επιτροπή εντός επτά ημερών από την υποβολή σχετικού αιτήματός του, ο εκπρόσωπος δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση εντός πέντε ημερών μετά την παρέλευση του επταημέρου. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα του έργου της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο για το έργο της Επιτροπής, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 ενισχυσης του Ν.3864/2010, η ετήσια αμοιβή κάθε Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και των γενικών διευθυντών και των αναπληρωτών αυτών δεν μπορεί να υπερβαίνει τη συνολική αμοιβή του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος. Όλες οι έκτακτες παροχές των ως άνω προσώπων ανακαλούνται κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων συστάθηκε με την από 19.9.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Οι αρμοδιότητες της ανωτέρω Επιτροπής εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση της 17.10.2006, σε εφαρμογή του Νόμου 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβερνήσεως και της Πράξεως του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος 2577/2006. Απαρτίζεται από τέσσερα Μέλη, από τα οποία τρία είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Τα παρόντα Μέλη της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων είναι ο κ. Μηνάς Γ. Τάνες (Πρόεδρος), ο κ. Ευάγγελος Ι. Καλούσης και ο κ. Shahzad A. Shahbaz. 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. Ιπλιξιάν ως Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το μήνα, ή και εκτάκτως, και καλεί οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως ή Στέλεχος θεωρεί σκόπιμο. Ο Πρόεδρος συγκαλεί την Επιτροπή σε τακτική συνεδρίαση, καθώς και σε έκτακτη, εάν οποιοδήποτε Μέλος της, κατόπιν εισηγήσεώς του, το θεωρεί απαραίτητο. Ειδικώς για τον εκπρόσωπο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εφόσον ο Πρόεδρος δεν συγκαλέσει εκτάκτως την Επιτροπή εντός επτά ημερών από την υποβολή σχετικού αιτήματός του, ο εκπρόσωπος δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση εντός πέντε ημερών μετά την παρέλευση του επταημέρου. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα του έργου της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο για το έργο της Επιτροπής, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Για λεπτομέρειες σχετικά με την εν λόγω επιτροπή, βλ. ενότητα 3.10.5 «*Διαχείριση κινδύνων- Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων*».

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής συστάθηκε με την από 27.6.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Οι αρμοδιότητες της ανωτέρω Επιτροπής εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση της 27.6.2014, σε εφαρμογή των σχετικών νόμων και των εποπτικών και κανονιστικών πλαισίων περί Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Απαρτίζεται από τέσσερα Μέλη, από τα οποία δύο είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά. Τα παρόντα Μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής ο κ. Μηνάς Γ. Τάνες (Πρόεδρος), ο κ. Παύλος Α. Αποστολίδης και η κυρία Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου. 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.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής διασφαλίζει ότι η σύνθεση, η δομή και η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις νομικές, εποπτικές και κανονιστικές απαιτήσεις, επιδιώκει την εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών εταιρικής διακυβερνήσεως και διαμορφώνει πολιτική αναδείξεως υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εισηγούμενη σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Διασφαλίζει την ανάδειξη υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με αποτελεσματική και διαφανή διαδικασία, δημιουργεί τις αναγκαίες προϋποθέσεις για την εξασφάλιση ομαλής διαδοχής και συνέχειας του Διοικητικού Συμβουλίου και επιβλέπει την εφαρμογή όλων των ως άνω πολιτικών, πρακτικών και διαδικασιών υλοποιήσεώς τους.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο ή και εκτάκτως και καλεί οποιοδήποτε Μέλος της Διοικήσεως ή Στέλεχος θεωρεί σκόπιμο να συμμετάσχει στη συνεδρίαση. Ο Πρόεδρος συγκαλεί την Επιτροπή σε τακτική συνεδρίαση, καθώς και σε έκτακτη, εάν οποιοδήποτε Μέλος της, κατόπιν εισηγήσεώς του, το θεωρεί απαραίτητο. Ειδικώς για τον εκπρόσωπο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εφόσον ο Πρόεδρος δεν συγκαλέσει εκτάκτως την Επιτροπή εντός επτά ημερών από την υποβολή σχετικού αιτήματός του, ο εκπρόσωπος δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση εντός πέντε ημερών από την παρέλευση του επταημέρου. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά και ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα του έργου της. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο για το έργο της, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ελληνικό Δημόσιο

Επιπλέον, λόγω της συμμετοχής της Τραπέζης στον Πυλώνα II του προγράμματος στηρίξεως 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. Η κα Μαρίκα Σ. Ιωάννου- Φραγκάκη ορίστηκε εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου την 17.3.2015 σε αντικατάσταση του κ. Σαράντη-Ευάγγελου Λώλου, ο οποίος διετέλεσε εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης από την 22.6.2010 έως την 17.3.2015. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο εν λόγω εκπρόσωπος μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) σε αποφάσεις, οι οποίες αφορούν στρατηγικά θέματα ή αποφάσεις οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στο νομικό ή χρηματοοικονομικό καθεστώς της Τραπέζης και για τις οποίες απαιτείται η έγκριση της Γενικής Συνελεύσεως ή αποφάσεις οι οποίες αφορούν τη διανομή μερίσματος και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τα λοιπά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της Τραπέζης 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 ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης. Επιπλέον, ο εκπρόσω-

πος 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.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησεως των ελληνικών τραπεζών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης 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. Κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2010, ως ισχύει, ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Τραπέζης, όπου η προθεσμία γνωστοποίησης της σύγκλησης της γενικής συνέλευσης θεωρείται πως είναι το 1/3 εκείνης που προβλέπει ο Νόμος περί Αωνύμων Εταιριών
- το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης:
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων παροχών (bonus) 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.),
 - iii) ως προς την οποία το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας μπορεί να ασκήσει δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης.
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή (CFO) της Τραπέζης,

Το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης με συμβούλους της επιλογής του.

Σύμφωνα με τον Ν. 4340/2015 και τον Ν.4346/2015 που τροποποίησαν τον Ν.3864/2010, το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τραπέζης και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης, Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), «Αξιολόγηση εταιρικής διακυβέρνησης»).

Σύμβαση Προεγγραφής

Στις 30.6.2013 έπαυσε να ισχύει η Σύμβαση Προεγγραφής, με την επιφύλαξη των ως όρων που καθιερώνουν περιρισμούς 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 ανακεφαλαιοποίησής, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών γeros με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της ΤτΕ στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Κατά τα λοιπά, οι σχέσεις Τραπεζής και ΤΧΣ ρυθμίστηκαν από το Πλαίσιο Συνεργασίας που περιγράφεται αμέσως κατωτέρω.

Πλαίσιο Συνεργασίας με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Οι σχέσεις της Τραπεζής με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «ΤΧΣ») ρυθμίστηκαν περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλεπόταν και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 12 Ιουνίου 2013.

Κατόπιν αιτήματος του ΤΧΣ και κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησής της Τραπεζής σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, τίθεται σε εφαρμογή νέο Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Τραπεζής και του ΤΧΣ (το «Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας»), το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Πλαίσιο Συνεργασίας. Το Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας θα παραμείνει σε ισχύ για όσο χρονικό διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής.

Το Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας ρυθμίζει κυρίως: (α) θέματα εταιρικής διακυβερνήσεως της Τραπεζής, (β) την άσκηση των δικαιωμάτων του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής και του δικαιώματος του ΤΧΣ να διορίζει ένα μέλος στις Επιτροπές της Τραπεζής (περιλαμβανομένης της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής, με δικαίωμα, μεταξύ άλλων, συμπερίληψης θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και σύγκλησης συνεδριάσεων), (γ) τα συγκεκριμένα θέματα επί των οποίων απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ, (δ) την παρακολούθηση από το ΤΧΣ της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσής της Τραπεζής και (ε) την παρακολούθηση από το ΤΧΣ της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από την Τράπεζα και των αποτελεσμάτων της Τραπεζής στην αναδιάρθρωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Τα διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τραπεζής εξακολουθούν να αποφασίζουν ανεξάρτητα την εμπορική στρατηγική και τον σχεδιασμό (συμπεριλαμβανομένων επιχειρηματικών σχεδίων και προϋπολογισμών) σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσής, ενώ η λήψη αποφάσεων για την καθημερινή λειτουργία της Τραπεζής παραμένει στα αρμόδια όργανα και στελέχη της Τραπεζής.

Συγκεκριμένα, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έχει μια σειρά δικαιωμάτων πληροφόρησης περί των θεμάτων της Τραπεζής, ενώ, επιπλέον των προβλεπόμενων στο Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα να συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο και να προσθέτει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου ή/ και της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Τραπεζής.

Περαιτέρω, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εκπροσωπείται με ένα Μέλος στην Ελεγκτική Επιτροπή, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Αποδοχών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής και έχει δικαίωμα, μεταξύ άλλων, συμπερίληψης θεμάτων στην ημερήσια διάταξη, σύγκλησης εκτάκτων συνεδριάσεων των Επιτροπών και πληροφόρησης σχετικά με τις αποφάσεις και τις εργασίες των Επιτροπών.

Η Τράπεζα οφείλει να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τα εξής θέματα:

- (α) τα κείμενα που αφορούν τη στρατηγική του Ομίλου περί της διαχείρισης κεφαλαίων και της ανάληψης κινδύνων, ιδίως σχετικά με το βαθμό στον οποίο η Τράπεζα αναλαμβάνει κινδύνους (risk appetite statements) και τα εργαλεία διαχείρισης κινδύνων (risk governance), καθώς και οιαδήποτε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση εξ αυτών, και
- (β) τη στρατηγική, πολιτική και εργαλεία της Τραπέζης (καθώς και οιαδήποτε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση εξ αυτών αυτών) σχετικά με τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τραπέζης.

Σε περίπτωση που η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης υπερβαίνει το προσδιορισθέν διά του Νέου Πλαισίου Συνεργασίας ποσοστό, η Τράπεζα οφείλει να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, μεταξύ άλλων, και για τα εξής θέματα:

1. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως και κάθε τροποποίηση, παράταση, απόκλιση από αυτό ή διορθωτικές ενέργειες επί αυτού ή σημαντικά θέματα αυτού,
2. Την πολιτική της Τραπέζης που διέπει τις σχέσεις του Ομίλου με συνδεδεμένους οφειλέτες και κάθε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση από αυτή,
3. Οποιαδήποτε σημαντική εξαγορά, διάθεση περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, επένδυση, ανάληψη χρέους, και οιαδήποτε άσκηση διαχείρισης παθητικού (liability management exercise), εφόσον η λογιστική αξία ή η εύλογη αξία (όπου εφαρμόζεται) ή η αξία της συναλλαγής υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ 50 εκατ. Εξαιρέση αποτελούν, μεταξύ άλλων, (α) πιστωτικές, δανειακές ή άλλες ισοδύναμες συμβάσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου (Εγγυητικές Επιστολές, Εγγυητες Πιστώσεις, κ.λπ.), (β) πιστωτικές, δανειακές ή άλλες ισοδύναμες Ενδοομιλικές συμβάσεις και (γ) συναλλαγές επί πιστωτικών τίτλων ή οιαδήποτε χρηματοοικονομικών προϊόντων αντιστάθμισης κινδύνου και συναλλαγές διαχείρισης ρευστότητας, οι οποίες, μεταξύ άλλων, ακολουθούν τη σχετική πολιτική και τη συνήθη πρακτική της Τραπέζης,
4. Οποιαδήποτε συγχώνευση, μείωση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου, περιλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ειδικώς, σε σχέση με τις αυξήσεις ή μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου, απαιτείται η προηγούμενη συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σε περίπτωση που αυτές δεν περιλαμβάνονται ρητά στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως και το ποσό της αυξήσεως ή της μείωσης υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ 50 εκατ.,
5. Την επενδυτική πολιτική / πολιτική αποεπένδυσης του Ομίλου σχετικά με συμμετοχές, ακίνητα και δανειακά χαρτοφυλάκια, καθώς και οιαδήποτε τροποποίηση, παράταση ή απόκλιση εξ αυτών,

Για κάθε άλλο ζήτημα, θέμα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός για το οποίο προβλέπεται στο Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας, στον Νόμο ή στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως ότι απαιτείται η συναίνεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας,

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας δικαιούται να προβαίνει σε ετήσια γενική αξιολόγηση των μελών 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.

Σε περίπτωση παραβίασεως από την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεως της εκ του Νέου Πλαισίου Συνεργασίας και εφόσον η Τράπεζα δεν άρει την παραβίαση εντός ευλόγου διαστήματος, τότε το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας δύναται να ασκήσει τα πλήρη δικαιώματα ψήφου του σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010.

Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM)

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανέλαβε εποπτικές αρμοδιότητες για πρώτη φορά το Νοέμβριο του 2014. Η θέσπιση ενός ενιαίου εποπτικού μηχανισμού με κύριο στόχο την εξασφάλιση της ασφάλειας και της ευρωστίας του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος είναι το πρώτο βήμα για τη δημιουργία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ένωσης, που θα βασίζεται σε ένα ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ένα κοινό πλαίσιο για την προστασία των καταθέσεων και έναν ενιαίο μηχανισμό για την εξυγίανση των τραπεζών. Προς αυτή την κατεύθυνση, η ΕΚΤ ανέλαβε τη διεξαγωγή μιας συνολικής εποπτικής αξιολόγησης των πλέον σημαντικών Ευρωπαϊκών τραπεζών το 2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού για τον ενιαίο εποπτικό κανονισμό 1024/2013. Σημειώνεται ότι ήδη από τη θέση σε ισχύ του κανονισμού 1024/2013 η ΕΚΤ με την υποστήριξη του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, στον οποίο συμμετέχει και η Τράπεζα της Ελλάδος, ανέλαβε την προληπτική εποπτεία των συστημικών Ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τραπεζής.

Εποπεύων Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Η Τράπεζα, βάσει του Μνημονίου Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), που αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Συμβάσεως Πλαίσιο για την Παροχή Χρηματοδοτικής Υποστήριξης προς την Ελληνική Δημοκρατία, η οποία υπεγράφη στις 12 Δεκεμβρίου 2012, όπως εν συνεχεία τροποποιήθηκε, παρέχει πληροφόρηση σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου στον Εποπεύοντα Επίτροπο (Monitoring Trustee, ήτοι την εταιρία "Mazars"), ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η πληροφόρηση αυτή περιλαμβάνει στοιχεία σχετικά με την παρακολούθηση των υποχρεώσεων (Commitments) που ανέλαβε η Τράπεζα έναντι της Ελληνικής Δημοκρατίας και για τις οποίες η τελευταία δεσμεύθηκε εγγράφως έναντι της Γενικής Διευθύνσεως Ανταγωνισμού (Directorate - General for Competition) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι υποχρεώσεις αυτές αφορούν την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως, τους κανόνες εταιρικής διακυβερνήσεως καθώς και θέματα εμπορικής πολιτικής.

Οι ισχύουσες δεσμεύσεις αφορούν, εν συντομία, τα κάτωθι:

- α) Τα μέτρα που αφορούν την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιαρθρώσεως, τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, τον εξορθολογισμό των λειτουργικών εξόδων και του κόστους καταθέσεων στην Ελλάδα, την ενίσχυση του ισολογισμού, την απομόχλευση σε δραστηριότητες του εξωτερικού, την ευθυγράμμιση της πολιτικής αμοιβών προσωπικού με την πολιτική διαχειρίσεως κόστους και την ενίσχυση του πλαισίου παρακολουθήσεως και διαχειρίσεως κινδύνων,
- β) Την 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,
- γ) Την εφαρμογή πιστωτικής πολιτικής που να 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 τιμολογικής πολιτικής δανείων καθώς και κανόνων για αναδιαρθρώσεις/ρυθμίσεις δανείων,
- δ) Την απαγόρευση πληρωμής μερίσματος ή κουπονιού σε μετοχές ή τίτλους εκδόσεως της Τραπεζής 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.

ε) Την απαγόρευση διενέργειας εξαγορών άλλων εταιριών (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 έως και 0,01% του συνολικού ενεργητικού της Τραπέζης (ή σωρευτικά το 0,025% για περισσότερες της μίας εξαγορών έως τη λήξη του Σχεδίου Αναδιάρθρωσεως) ως και εξαγορές που γίνονται στο πλαίσιο της συνήθους τραπεζικής δραστηριότητας για την αναδιάρθρωση δανείων.

στ) Την απαγόρευση επικλήσεως, για διαφημιστικούς λόγους, των κρατικών ενισχύσεων που έχει λάβει η Τράπεζα.

Η Τράπεζα, στο μέτρο που εξαρτάται από την ίδια, έχει λάβει σημαντικά μέτρα για την έγκαιρη συμμόρφωσή της με τις εν λόγω δεσμεύσεις. Ειδικά στην περίπτωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα, η απόκλιση που παρατηρείται από το προβλεπόμενο μέγιστο όριο οφείλεται στην επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς και στη σημαντική εκροή καταθέσεων από την αρχή του 2015.

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 Διευθύνων Σύμβουλος κ. Δ.Π. Μαντζούνης είναι θείος του Γενικού Διευθυντού κ. Σ.Ν. Φιλάρτου.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - κ. Β.Θ. Ράπανος: Πρόεδρος Πολιτιστικού Ιδρύματος Ιονικής Τραπέζης, Αντιπρόεδρος – Ελληνική Ένωση Τραπεζών, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Ο.Β.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Κίνηση Πολιτών.
 - κ. Δ.Π. Μαντζούνης: Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ίδρυμα Ιωάννου Φ. Κωστοπούλου, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτιστικό Ίδρυμα Ιονικής Τραπέζης.

- κ. Σ.Ν. Φιλάρετος: Πρόεδρος – Alpha Bank Cyprus, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - Ιονική Ξενοδοχειακά Επενδύσεις Α.Ε., 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 Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών, Πρόεδρος – ABC Factors Α.Ε., Πρόεδρος – Alpha Bank Albania SHA, Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής – TANEΟ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΑΡΜΑΘΙΑ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΟΙΩΝ.
- κ. Γ.Κ. Αρώνης: Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής - Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις, Πρόεδρος - Alphalife Α.Α.Ε.Ζ., Πρόεδρος - Alpha Bank Srbija AD, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Alpha Bank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.», 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. Τάνης: Πρόεδρος – FOOD PLUS ΑΕΒΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - ELBISCO ΑΕΒΕ, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου - LAVIPHARM ΑΕΒΕ, Μέλος Γενικού Συμβουλίου – Ι.Ο.Β.Ε., Επίτιμο Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ε.Β.Ε.Α., Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου – FAME Α.Ε., Γενικός Γραμματέας – Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων.
- κ. Ε.Ι. Καλούσης: Πρόεδρος – Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FRIGOGLOSS S.A., Πρόεδρος – Terra Creta S.A., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Ι.Ο.Β.Ε., Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου - Ι.Ο.Β.Ε. Supporters' Club.
- κ. Ε.Ο. Βιδάλης: Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Όμιλος TITAN, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – FuturePipe Industries, Γενικός Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου – ΣΕΒ, Πρόεδρος Συμβουλίου ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη.
- 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. Ι.Σ. Dabdoub: Αντιπρόεδρος – International Bank of Qatar, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου – Central Bank of Jordan.
- 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 εταιρία ή νομικό πρόσωπο σε οποιαδήποτε στιγμή των τελευταίων πέντε ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Δ.Π. Μαντζούνης διετέλεσε Αντιπρόεδρος της Alpha Bank London Ltd., Διευθύνων Σύμβουλος της Εμπορικής Τραπέζης, Πρόεδρος του «Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συμβολή της Εμπορικής Τραπέζης της Ελλάδος», Β΄ Αντιπρόεδρος της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζών και Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ναυτίλος Α.Ε.
- Ο κ. Σ.Ν. Φιλάρετος διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Bank AD Skorje, Πρόεδρος της Cardlink Α.Ε., Πρόεδρος της Εμπορικής Τραπέζης Κύπρου, Αντιπρόεδρος της ΑΧΑ Ασφαλιστικής ΑΕ, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών 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 Ενώσεως Τραπεζών.
- Ο κ. Α.Χ. Θεοδωρίδης διετέλεσε Πρόεδρος της Alpha Finance ΑΕΠΕΥ, Πρόεδρος της Alpha Finance US, Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., της Εμπορικής Τραπέζης, της Quest Ventures S.A. και του ΙΟΒΕ.
- 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 Εταιρίας 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 Ελληνοσκανδιναβικού Συνδέσμου.
- Ο κ. Ε.Ι. Καλούσης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τραπέζης και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της NESTLE HELLAS Α.Ε.
- Ο κ. Ε.Ο. Βιδάλης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της RAYCAP Α.Ε.
- Ο κ. Α.Α. Πιλάβιος διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ο κ. Β.Ε. Ψάλτης διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τραπέζης.
- 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 ρυθμίσεως ή συμφωνίας μετόχων της Τραπέζης ή συμφωνίας μεταξύ της Τραπέζης και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με εξαίρεση τον ορισμό της κυρίας Μ.Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, 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 μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.13 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων της Τραπέζης, που έλαβαν τη χρήση 2014 από την Τράπεζα, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)	Εταιρικό Κινητό Τηλέφωνο* (€)
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ. (έως 29.05.2014)			166.666,65	93.799,80	
Βασίλειος Θ. Ράπανος	Πρόεδρος Δ.Σ. (από 29.05.2014)			110.166,65	66.770,00	906,97
Δημήτριος Π. Μαντζούνης	Διευθύνων Σύμβουλος	364.741,87	18.318,23		199.680,80	267,83
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Γενικός Διευθυντής	364.052,45	18.368,70		199.176,55	2.940,05
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης	Γενικός Διευθυντής	366.513,37	18.410,04		200.648,51	735,85

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αποδοχές (€)	Εργοδοτικές εισφορές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)	Εταιρικό Κινητό Τηλέφωνο* (€)
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Γενικός Διευθυντής	364.115,75	18.640,57		193.669,33	1.148,30
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.			43.750,00	31.375,38	
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μέλος Δ.Σ.			37.750,00	28.051,09	
Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος	Μέλος Δ.Σ.			36.000,00	26.986,29	
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μέλος Δ.Σ.			36.000,00	26.986,29	
Παύλος Α. Αποστολίδης	Μέλος Δ.Σ.			36.000,00	26.968,82	
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μέλος Δ.Σ.			45.000,00	32.083,00	
Παύλος Γ. Καρακώστας	Μέλος Δ.Σ. (έως 29.05.2014)			16.250,00	11.969,89	
Ευθύμιος Ο. Βιδάλης	Μέλος Δ.Σ. (από 29.05.2014)			21.000,00	18.095,00	
Γιώργιος Ε. Αγουρίδης	Μέλος Δ.Σ. (έως 29.05.2014)			16.250,00	11.969,89	
Shahzad A. Shahbaz	Μέλος Δ.Σ. (από 29.05.2014)			24.500,00	20.377,00	
Θάνος Μ. Βερέμης	Μέλος Δ.Σ. (έως 29.05.2014)			15.000,00	11.243,93	
Ibrahim S. Dabdoub	Μέλος Δ.Σ. (από 29.05.2014)			21.000,00	18.095,00	
Νικόλας Γ. Κουτσός	Μέλος Δ.Σ. (έως 30.01.2014)			3.750,00	2.733,33	
Παναγιώτα Σ. Ιπλιξιάν	Μέλος Δ.Σ. (από 30.01.2014)			41.250,00	29.796,11	
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής	364.451,64	18.363,56		199.497,48	1.632,92
Σπύρος Α. Ανδρονικάκης	Γενικός Διευθυντής	364.764,78	18.391,14		199.649,91	1.324,01
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Γενικός Διευθυντής	367.932,74	20.037,19		197.081,06	4.360,99
Σύνολο		2.556.572,60	130.529,43	670.333,30	1.846.704,46	13.316,93

*Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης κινητού τηλεφώνου για την εξυπηρέτηση λειτουργικών αναγκών των θέσεων που κατέχουν.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν αμοιβή για συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών, με εξαίρεση το Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, κ. Π. Γ. Καρακώστας, ο οποίος είναι και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Εταιρία του Ομίλου Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε., του οποίου οι καθαρές αμοιβές για την εν λόγω ιδιότητα ανήλθαν σε € 11.863,89 για το 2014. Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν λαμβάνει αμοιβή για την συμμετοχή του σε Επιτροπές, με εξαίρεση αυτών που συμμετέχουν

στην Ελεγκτική Επιτροπή και στην Επιτροπή Διαχείρισεως 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 2014 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 € 18.211,04 κατά το έτος 2014.

Οι ανωτέρω έχουν τη δυνατότητα εξοφλήσεως αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιοδήποτε ωφελήματος.

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 εταιρίες έχουν αναγνωρίσει για το έτος 2014 δεδουλευμένα έξοδα που αφορούν σε συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη ποσού ύψους €3.424 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 εταιρίες.

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 Γενικούς 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 30.9.2015 απασχολούσε 9.678 άτομα στο εσωτερικό και 5.250 στο εξωτερικό. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κατανομή του προσωπικού του Ομίλου κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την 30.9.2015:

Προσωπικό του Ομίλου	2012	2013	2014	30.9.2015
Εσωτερικό	7.397	11.140	9.570	9.678
Εξωτερικό	6.253	5.794	5.623	5.250 ¹
Σύνολο	13.650	16.934	15.193	14.928

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Σημείωση 1: Περιλαμβάνονται για το εννεάμηνο του 2015 το προσωπικό του καταστήματος στη Βουλγαρία

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε επιτυχώς το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ., με την συμμετοχή 2,2 χιλ. υπαλλήλων. Στη χρήση 2014 περιλαμβάνεται και ο αριθμός προσωπικού που μεταφέρθηκε λόγω της εξαγοράς των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citi, συμπεριλαμβανομένου και του Diners Club στην Ελλάδα.

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου ανά δραστηριότητα κατά μέσο όρο για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την 30.9.2015 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Τομέας δραστηριότητας	Προσωπικό του Ομίλου ανά δραστηριότητα			
	2012	2013	2014	30.9.2015
Λιανική Τραπεζική	4.509	6.860	5.519	5.390
Εταιρική/ Επενδυτική Τραπεζική και Treasury	559	813	590	655
Asset Management και Χρηματοπιστηριακές Εργασίες	235	242	242	245
N.A. Ευρώπη	6.247	5.801	5.623	5.257
Λοιπά	2.100	3.218	3.219	3.381
Σύνολο	13.650	16.934	15.193	14.928

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 20 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

Κύρια Σύνταξη

Το προσωπικό της Τραπέζης ήταν και είναι ασφαλισμένο για κύρια σύνταξη στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων ("Ι.Κ.Α.").

Επικουρική Σύμβαση

Το προσωπικό της Τραπεζής είναι ασφαλισμένο για την επικουρική σύμβαση στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.), που ιδρύθηκε με το Ν.4052/2012 και στο οποίο η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών του.

Ειδικότερα:

Όσον αφορά το προσωπικό που προέρχεται από την Αλφα Τράπεζα Πίστωσης, από την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007, το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού Τραπεζικής Πίστωσης (Τ.Α.Π.Τ.Π.) εντάχθηκε στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.). Στη συνέχεια, το εν λόγω Ταμείο Ε.Τ.Α.Τ. εντάχθηκε οριστικά από 1.3.2013 στο Ε.Τ.Ε.Α. ως προς την επικουρική ασφάλιση. 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.

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 σύμβαση. 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 πρώην Εμπορική έγινε βάσει του Ν. 3455/2006. Με τον εν λόγω νόμο, οι συνταξιούχοι και ασφαλισμένοι της Εμπορικής Τράπεζας, που ήταν ασφαλισμένοι στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπεζικής (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) εντάχθηκαν στο ΙΚΑ – Ε.Τ.Ε.Α.Μ. και στο Ε.Τ.Α.Τ. αντίστοιχα στις 18.04.2006. Κατά 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 ποσόν εξοφλήθηκε μετά και την καταβολή της τελευταίας από τις 10 ετήσιες δόσεις τον Ιανουάριο έτους 2014. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν. 3455/2006, για τους ενεργούς ασφαλισμένους της Εμπορικής που έχουν προσληφθεί έως τις 31.12.2004, καταβάλλονται αυξημένες εργοδοτικές εισφορές για την επικουρική ασφάλιση σε σχέση με αυτές που προβλέπει η νομοθεσία για το Ε.Τ.Ε.Α.Μ. Το Ε.Τ.Ε.Α.Μ. εντάχθηκε στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.) από 1.7.2012 με βάση το Ν. 4052/2012.

Μετά την ένταξη από 1.3.2013 της επικουρικής ασφαλίσεως του Ε.Τ.Α.Τ. στο Ε.Τ.Ε.Α, οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Α.Π. και του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν κύρια και επικουρική σύμβαση από το Ε.Τ.Α.Τ. μέχρι τη συνταξιοδότηση από τον φορέα κύριας ασφάλισης (προσυνταξιοδοτική παροχή) και οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν από το Ε.Τ.Α.Τ. τη διαφορά των ποσών συντάξεων που προκύπτουν από τον υπολογισμό της επικουρικής σύμβασης βάσει των καταστατικών διατάξεων του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. και των καταστατικών διατάξεων του Ε.Τ.Ε.Α.

Εφάπαξ Παροχή

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. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014 έχει αναγνωρισθεί υποχρέωση €29,2 εκατ. για την παροχή αυτή.

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 ασφαλίσεως, 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 Τραπεζής σε συντηρητικές επενδυτικές επιλογές. 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. Η υποχρέωση που έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014 λόγω της εγγύησης για την κατώτατη παροχή ανέρχεται σε €0,5 εκατ.

Λοιπά Προγράμματα - Παροχές

Το σύνολο του προσωπικού της Τραπεζής είναι ασφαλισμένο για την υγειονομική περίθαλψη, στο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζικών Υπαλλήλων και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.) και στον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.). Και τα δυο ανωτέρω Ταμεία είναι ταμεία καθορισμένων συνεισφορών.

Όλοι οι εργαζόμενοι, με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου, στην Τράπεζα και στις εντός Ελλάδος θυγατρικές του Ομίλου, λαμβάνουν ποσοστό της αποζημιώσεως που προσδιορίζεται βάσει των προϋποθέσεων των Ν. 2112/1920 και 3198/1955 όπως τροποποιήθηκαν με το Ν. 4093/2012. Στον ισολογισμό της 31.12.2014 αναγνωρίστηκε υποχρέωση ποσού €69,7 εκατ.

Επιπλέον, η Τράπεζα εγγυάται από την 30.9.2014, ημερομηνία εξαγοράς της Diners Club Ελλάδος, τα προγράμματα παροχής επικουρικής συντάξεως και ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως της εταιρίας τα οποία διαχειρίζεται ανεξάρτητη ασφαλιστική εταιρία. Τα προγράμματα αυτά καλύπτουν τους συνταξιούχους καθώς και τους αποχωρήσαντες οι οποίοι έχουν θεμελιώσει δικαίωμα απονομής της συντάξεως την οποία θα λάβουν στο μέλλον. Οι υποχρεώσεις που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014 ανέρχονται σε €5 εκατ. για το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα και σε €0,7 εκατ. για το πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως.

Το προσωπικό της Alpha Bank Cyprus Ltd λαμβάνει εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή από Ταμείο Πρόνοιας το οποίο λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών από 1.1.2012.

Στη θυγατρική Alpha Bank Srbija A.D. οι εργαζόμενοι λαμβάνουν εφάπαξ παροχή κατά την αποχώρηση η οποία ισούται με δύο μισθούς του σερβικού δημοσίου. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014 αναγνωρίστηκε υποχρέωση ποσού €0,3 εκατ. για την παροχή αυτή.

Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχωρήσεως

Η Τράπεζα, με στόχο την επίτευξη σημαντικού οφέλους στο λειτουργικό κόστος, όπως αντίστοιχα προβλέπεται στο εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού Σχέδιο Αναδιαρθρώσεώς της, εκπόνησε Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχωρήσεως του προσωπικού στην Ελλάδα. Κατόπιν λήψεως των σχετικών εγκρίσεων από το Ταμείο

Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Τράπεζα έθεσε ως ημερομηνία ενάρξεως του Προγράμματος την 15.9.2014 με περίοδο αποδοχής έως την 3.10.2014.

Το Πρόγραμμα προέβλεπε τη χορήγηση του 100% της εκ του νόμου προβλεπόμενης αποζημίωσης, πλέον κινήτρου, το οποίο εξαρτάται από την ηλικία και προσαυξάνεται για τον πληθυσμό εκτός των αστικών κέντρων Αττικής και Θεσσαλονίκης. Συνολικά, αποχώρησαν 2,2 χιλ. εργαζόμενοι εντός της χρήσεως 2014. Στα αποτελέσματα χρήσεως αναγνωρίσθηκε ποσό €200,8 εκατ. ως κόστος του προγράμματος.

Δικαιώματα προαίρεσεως επί μετοχών της Τραπέζης στο προσωπικό του Ομίλου

Τα χορηγηθέντα δικαιώματα σχετικών προγραμμάτων είχαν εξασκηθεί στο σύνολό τους την 31.12.2007, ενώ κανένα δικαίωμα προαίρεσεως 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 ενασκήσεως δικαιωμάτων προαίρεσεως από την 1.1.2008 έως σήμερα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο αριθμός των μετοχών και warrants (προ reverse split) που κατείχαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 18.11.2015:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Τραπέζης	Αριθμός Warrants Τραπέζης*
Δημήτριος Π. Μαντζούνης**	Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	2.688.349	1.768.724
Σπύρος Ν. Φιλάρετος	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής Chief Operating Officer Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	-	-
Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	740.868	-
Γεώργιος Κ. Αρώνης	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	-	-
Βασίλειος Θ. Ράπανος	Πρόεδρος Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-	-
Ευθύμιος Ο. Βιδάλης	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-	-
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-	-
Μηνάς Γ. Τάνες	Αντιπρόεδρος Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-	-
Πάυλος Α. Αποστολίδης	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-	-
Ευάγγελος Ι. Καλούσης	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	10.600	7.000
Ιωάννης Κ. Λύρας	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-	-

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Τραπέζης	Αριθμός Warrants Τραπέζης*
Imbrahim S. Dabdoub	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-	-
Shahzad A. Shahbaz	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.	-	-
Μαρίκα Σ. Ιωάννου - Φραγκάκη	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., βάσει του Ν. 3723/2008	-	-
Παναγιώτα Σ. Ιπλιζιάν	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., βάσει του Ν. 3864/2010	-	-
Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Γενικός Διευθυντής Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	23.681	6.281
Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Γενικός Διευθυντής Chief Risk Officer Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	-	-
Βασίλειος Ε. Ψάλτης	Γενικός Διευθυντής Chief Financial Officer Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	26.631	26.356
Σύνολο		3.490.129	1.808.361

*Κάθε ένα warrant αντιστοιχεί σε 7,4 μετοχές

**Κοινή επενδυτική μερίδα

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για 12 μήνες που προηγήθηκαν αυτού κανένα από τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων δεν απέκτησαν μετοχές της Τραπέζης και Warrants είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων με αυτά πρόσωπα κατά την έννοια του Ν.3340/2005.

3.15 Κύριοι Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Ευρώ 3.830.717.957,40, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τραπέζης βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 14.11.2015 (προ reverse split και προ Αύξησης).

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου	Ποσοστό %
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	8.458.757.340	8.458.757.340*	66,24%
Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές	3.017.080.751	3.017.080.751	23,63%
Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές	133.711.351	133.711.351	1,05%
Ιδιώτες επενδυτές	1.159.510.416	1.159.510.416	9,08%
Σύνολο	12.769.059.858	12.769.059.858	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

* Περιορισμένα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010

Δυνάμει της από 17 Απριλίου 2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, η Τράπεζα άσκησε το δικαίωμα επαναγοράς του συνόλου των 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ ψήφου, ενσώματων και εξαγοράσιμων άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,70 εκάστη, κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης». Στη συνέχεια, δυνάμει της από 24 Απριλίου 2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, η Τράπεζα ακύρωσε το σύνολο των ως άνω προνομιούχων μετοχών δια ισόποσης μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης.

Το ΤΧΣ κατά την 14.11.2015 κατέχει 8.458.757.340 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.

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τραπέζης και με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του ν. 3556/2007 κανένας μέτοχος, δεν είχε στην κατοχή του κοινές μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή μεγαλύτερο του 5%, πλην του ΤΧΣ το οποίο κατείχε, σύμφωνα με την από 17.6.2014 γνωστοποίησή του, ποσοστό 66,36% επί του συνόλου κοινών μετοχών, αποτελώντας και τον σημαντικότερο μέτοχο της Τραπέζης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ, τον τρόπο λειτουργίας του καθώς και τα δικαιώματά του ως μετόχου παρατίθενται στην ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο της Τραπέζης» παράγραφος «ΤΧΣ» και στην ενότητα 4.7 «Δικαιώματα Μετόχων» παράγραφος «Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ΤΧΣ") ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010».

Την 9.4.2014, η εταιρία Paulson & Co. Inc. γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, ότι από την 4.4.2014 κατέχει έμμεσα, μέσω επενδυτικών κεφαλαίων τα οποία διαχειρίζεται, 208.373.945 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (1,63 % επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) οι οποίοι εφόσον ασκηθούν πλήρως αντιστοιχούν σε 443.281.600 δικαιώματα ψήφου (3,47% 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 651.655.545 ή σε ποσοστό 5,1% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.

Την 9.4.2014, ο κ. JOHN PAULSON γνωστοποίησε στην Τράπεζα, κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, ότι από την 4.4.2014, κατέχει έμμεσα, μέσω της εταιρίας ελέγχου του PAULSON & CO. INC, 208.373.945 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ισάριθμες κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές (1,63 % επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης) και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) οι οποίοι εφόσον ασκηθούν πλήρως αντιστοιχούν σε 443.281.600 δικαιώματα ψήφου (3,47% 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 651.655.545 ή σε ποσοστό 5,1% επί του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου της Τραπέζης.

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.

Επίσης, δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Τραπέζης.

Πληροφορίες για τη μετοχική σύνθεση μετά το reverse split και την Αύξηση παρατίθενται στην. ενότητα 4.5 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution).

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 του ν.3723/2008, η αγορά ιδίων μετοχών. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τραπέζης της Ελλάδος και έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της Τραπέζης της Ελλάδος. 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.

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Τραπέζης δηλώνει ότι πέραν της 31.10.2015 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη δεν παρουσιάζουν σημαντικές μεταβολές.

3.16.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν συνήθεις συναλλαγές και περιλαμβάνουν καταθέσεις, χορηγήσεις και λοιπές συμφωνίες μεταξύ των εταιριών 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 εταιρίες για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1-31.10.2015 και 1.1-30.9.2015 και τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 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:

ι. Θυγατρικές εταιρίες					
σε χιλ. €*	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό					
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.959.534	1.959.493	2.783.157	3.376.298	3.737.606
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.729	788	12.959	16.824	4.131
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.138.457	3.161.706	2.271.310	1.307.156	1.270.161
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	824.669	702.312	753.009	716.926	1.250.564
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	3.934	2.512	6.483	2.637	1.031
Σύνολο	5.930.323	5.826.811	5.826.918	5.419.841	6.263.493
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	99.075	13.517	322.834	354.299	798.714
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.075.204	1.141.971	630.046	478.519	724.983
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	41.013	35.619	20.381	13.257	11.155
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.805.460	1.811.872	2.081.452	1.402.376	2.335.903
Λοιπές υποχρεώσεις	65.312	10.120	5.746	7.710	3.418
Σύνολο	3.086.064	3.013.099	3.060.459	2.256.161	3.874.173
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	973.149	974.517	1.157.316	524.101	628.268
Έσοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	86.027	79.698	90.344	65.776	158.955
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12.359	11.338	18.487	15.211	12.009
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων			20.435	(8.719)	(91.170)
Λοιπά έσοδα	4.358	4.063	4.415	1.925	2.497
Σύνολο	102.744	95,099	133.681	74.193	82.291
Έξοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	76.277	69.200	78.383	98.505	121.713

ι. Θυγατρικές εταιρίες					
σε χιλ. €*	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Προμήθειες έξοδα	1.664	1.549	1.935	2.586	1.230
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	24.632	24.761			
Γενικά διοικητικά έξοδα	12.587	11.627	20.087	21.219	21.169
Σύνολο	115.160	107.137	100.405	122.310	144.112

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

ii. Κοινοπραξίες					
σε χιλ. €*	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	157.066	156.492	168.507	150.297	147.111
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			15		
Σύνολο	157.066	156.492	168.522	150.297	147.111

Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.367	21.669	7.120	8.357	18.713
Σύνολο	21.367	21.669	7.120	8.357	18.713

Έσοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.751	4.272	5.912	5.155	4.818
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	3	3	10	2
Λοιπά έσοδα	18	18	27	24	5
Σύνολο	4.772	4.293	5.942	5.189	4.825

Έξοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	226	208	96	273	577
Προμήθειες έξοδα					5.624
Γενικά διοικητικά έξοδα			5.652	5.125	
Σύνολο	226	208	5.748	5.398	6.201

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

iii. Συγγενείς εταιρίες

σε χιλ. €*	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.044	3.044	3.044		44
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	486	293	207	547	275
Έσοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	9	5			37
Έσοδα από μερίσματα					
Έξοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα				8	2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συγγενείς εταιρίες, κοινοπραξίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτά αποτελέσματα για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1-31.10.2015 και 1.1-30.9.2015 και τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012, έχουν ως εξής:

σε χιλ. €*	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	160.291	159.717	171.731	150.344	147.154
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	603	924	391	907	69
Σύνολο	160.894	160.641	172.122	151.251	147.223
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.868	22.026	7.265	8.951	18.989

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

σε χιλ. €*					
Έσοδα	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.760	4.277	5.916	5.159	4.745
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	3	3	10	1
Λοιπά έσοδα	622	568	827	825	815
Σύνολο	5.385	4.848	6.746	5.994	5.561
Έξοδα					
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	226	208	96	283	577
Γενικά διοικητικά έξοδα		-	5.652	5.125	5.624
Λοιπά έξοδα	1.884	1.682	1.993	1.704	1.411
Σύνολο	2.110	1.890	7.741	7.112	7.612

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστewος για την περίοδο που κατείχε ομόλογα της θυγατρικής εταιρίας της Τραπέζης, Alpha Credit Group Plc, αναγνώρισε τόκους €647 χιλ. ενώ οι καταθέσεις του στην Τράπεζα ανέρχονται σε €4.993 χιλ την 31.10.2015. (31.12.2014: €29.876 χιλ.) για τις οποίες αναγνωρίστηκαν τόκοι έξοδα €51 χιλ για τη περίοδο που έληξε 31.10.2015. Επίσης στα περιουσιακά στοιχεία του Ταμείου Αλληλοβοηθείας Προσωπικού περιλαμβάνονται μετοχές της Alpha Bank αξίας €264 χιλ. κατά την 31.10.2015 (31.12.2014: €1.075 χιλ.).

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Ειδικότερα 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 οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

χιλ. €				
Ενεργητικό	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	-	-	-	24.643
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	-	155.306
Σύνολο	-	-	-	179.949
Υποχρεώσεις	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	-	-	-	988

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.10.2015	30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα				
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα			443	10.171
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	47	45	133	
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων				400
Σύνολο	47	45	576	10.571
Έξοδα				
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα				9
Προμήθειες έξοδα				12.667
Σύνολο				12.676

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

3.16.2 Συναλλαγές του Ομίλου με Βασικά Διοικητικά Στελέχη καθώς και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων και εταιριών συνδεδεμένων με αυτά, χρήσεων 2012 – 2014 και περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-31.10.2015

Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων με την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου μερών, γίνονται στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς, εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τραπεζής 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 έγκριθεί και υλοποιηθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στους οικείους κανονισμούς πιστοδοτήσεων της Τραπεζής, 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 31.10.2015, 30.9.2015, 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012 αποτελούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής καθώς και με τα πλησιέστερα συγγενικά τους πρόσωπα, τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

Ποσό σε εκατ. Ευρώ*	31.10.2015	30.9.2015	2014	2013	2012
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	11,5	11,5	33	78	73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	15,8	12,4	47	81	76
Ομολογίες εκδόσεώς μας	0,6	0,6	2	2	5

Ποσά σε εκατ. Ευρώ*	31.10.2015	30.9.2015	2014	2013	2012
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	0,4	0,4	0,4	0,6	
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	11,6	11,6	12	12	6
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	0,1	0,1	0,1	0	0
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0,2	0,2	1	2	2
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0,2	0,1	1	3	3
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων	2,8	2,5	3	3	4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για την περίοδο 1.1-31.10.2015. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 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 τελευταία επτά χρόνια, η Ελλάδα έχει αντιμετωπίσει σημαντική πίεση στα δημόσια οικονομικά της και έχει δεσμευθεί για συγκεκριμένα σημαντικά διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και την ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης στη χώρα, στο πλαίσιο των προγραμμάτων προσαρμογής, που συμφωνήθηκαν αρχικώς με τους Θεσμούς, και το 2015 με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, και αφορούν στην εφαρμογή των πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ευνοούν την ανάπτυξη. Τούτο οδήγησε σε σημαντική δημοσιονομική προσαρμογή που συντελέσθηκε μέσω της αύξησης της φορολογικής επιβαρύνσεως και της σημαντικής μείωσης των δημοσίων δαπανών (συμπεριλαμβανομένων των μισθών και των συντάξεων). Εξαιτίας, εν μέρει, αυτών των μέτρων, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας μειώθηκε κατά 24,3% από το τέταρτο τρίμηνο του 2008 έως το τέταρτο τρίμηνο του 2014¹¹.

¹ ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, table 13

Το 2014 η Ελληνική οικονομία παρουσίασε ασθενικό ρυθμό αναπτύξεως (+0,7%)¹. Η επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων τον Ιούνιο 2015 καθώς και η ψήφιση νέων φορολογικών μέτρων, ως επακόλουθο του νέου Προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, αναμένεται να οδηγήσει σε αρνητικό ρυθμό αναπτύξεως το 2015 (-2,3%)². Το 2016 αναμένεται εκ νέου, αν και μικρότερης εντάσεως, υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας (-1,3%)² εξαιτίας, μεταξύ άλλων, της μετακλήσεως των επιπτώσεων των υφειστικών διαταραχών του δευτέρου εξαμήνου 2015, προτού η οικονομία επανέλθει σε θετική τροχιά αναπτύξεως από το 2017 (+2,7%)².

Μια από τις συνέπειες, κατά τη διάρκεια της πρώτης φάσεως της οικονομικής κρίσεως, ήταν η αύξηση της ανεργίας από 7,8% το 2008 σε 27,5% το 2013³. Το ποσοστό ανεργίας των νέων (15-29 ετών) ανήλθε σε 50% στο δεύτερο τρίμηνο του 2013⁴. Η σημαντική αύξηση της ανεργίας σε συνδυασμό με τη μείωση των μισθών στον ιδιωτικό τομέα, οδήγησε σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και είχε αρνητικό αντίκτυπο στην ιδιωτική κατανάλωση και τις ιδιωτικές επενδύσεις (πρωτίστως αυτές σε κατοικίες). Τούτο επηρέασε αρνητικά τη ζήτηση για νέα δάνεια, με αποτέλεσμα τη σημαντική υποχώρηση των υπολοίπων δανείων στον Ελληνικό τραπεζικό τομέα.

Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσεως, η οικονομία εισήχθη σε φάση αποπληθωρισμού. Ο ρυθμός μεταβολής των λιανικών πωλήσεων παρέμεινε σε αρνητικό έδαφος για αρκετά μεγάλο χρονικό διάστημα. Η αύξηση της αβεβαιότητας και η πτώση της εμπιστοσύνης οδήγησε και σε πτώση του υπολοίπου των καταθέσεων ιδιωτών, σε δύο κύματα, ένα από τον Μάιο του 2012 έως τον Ιούνιο του 2012 και το δεύτερο μεγαλύτερης εντάσεως και διάρκειας, από τον Οκτώβριο του 2014 έως τον Ιούλιο του 2015⁵.

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει τη ρευστότητα και την εύρυθμη λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, συμπεριλαμβανομένης της Τραπεζής, με διάφορους τρόπους, μεταξύ των οποίων:

- 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 μείωση της εγχώριας βάσεως καταθέσεων από το τέλος του 2010 και την εξάρτηση από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ και της Τραπεζής της Ελλάδος
- τη μείωση της ικανότητας παροχής πιστώσεων σε πελάτες
- την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, γεγονός που αντικατοπτρίζει τις εξελίξεις τον Ιούνιο και Ιούλιο του 2015 και τον σημαντικό αντίκτυπο της ύφεσης στην δυνατότητα εξυπηρέτησεως του χρέους του ελληνικού ιδιωτικού τομέα (το αντίκτυπο της οποίας στο σύνολό της αναμένεται)
- την εφαρμογή των αυστηρών περιορισμών στην κίνηση και ανάληψη κεφαλαίων από τον Ιούνιο 2015.

Στις 14 Αυγούστου 2015 και κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων το Eurogroup ανακοίνωσε (η «Ανακοίνωση του Eurogroup») ότι η Ελληνική Κυβέρνηση πέτυχε να φθάσει σε συμφωνία με τους Θεσμούς, με τη συμβολή του ΔΝΤ, για ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον ΕΜΣ (το «Πρόγραμμα του ΕΜΣ»). Η υπογραφή του Προγράμματος του ΕΜΣ, η συγκρότηση νέας κυβέρνησης από τις εκλογές

1 ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, table 13

2 European Commission, *Assessment of the Social Impact of the New Stability Support Programme for Greece*, 19.8.2015, page 5

3 Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Εργατικό Δυναμικό (Μηνιαία Στοιχεία) - Χρονοσειρές, Πίνακας 01Α* http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJ002&y_param=TS&mytabs=0

4 Ελληνική Στατιστική Αρχή, *Εργατικό Δυναμικό (Τριμηνιαία Στοιχεία) - Χρονοσειρές, Πίνακας 2Α* http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJ001&y_param=TS&mytabs=0

5 *Τράπεζα της Ελλάδος, Ανάλυση Καταθέσεων ανά Τομέα* <http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Statistics/monetary/deposits.aspx>

της 20ής Σεπτεμβρίου 2015, σε συνδυασμό με τη σταδιακή υλοποίηση των συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων και διαρθρωτικών αλλαγών αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την ανάκτηση της εμπιστοσύνης και τη σταδιακή βελτίωση του οικονομικού κλίματος.

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 την έναρξη της ελληνικής κρίσης, δεδομένης της ικανότητάς της να αντλεί χρηματοδότηση μέσω των διεθνών κεφαλαιακών αγορών, η Τράπεζα δεν ήταν αναγκασμένη να στρέφεται για χρηματοδότηση στο Ευρωσύστημα. Η παρατεταμένη αβεβαιότητα, που επικράτησε από το 2010, εκμηδένισε την πρόσβαση της Τράπεζας (και όλων των άλλων τραπεζών) στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών κι επενδυτών και κατέστησε τους μηχανισμούς του Ευρωσυστήματος αναγκαίο αντισυμβαλλόμενο του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η εξάρτηση του τραπεζικού συστήματος από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance), «ELA» αυξήθηκε σταδιακά με τη μέγιστη χρήση να φτάνει τα €158 δισ. το πρώτο τρίμηνο του 2012.

Η ολοκλήρωση του PSI, η ομαλοποίηση του ελληνικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος, η οριακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των ελλήνων καταθετών και των διεθνών αντισυμβαλλομένων συνέβαλλε θετικά στη μερική αποκλιμάκωση της εξαρτήσεως από τους μηχανισμούς χρηματοδότησεως του Ευρωσυστήματος προς τα τέλη του 2012. Η χρηματοδότηση της Τραπεζής από το Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά €6,5 δισ. σε €17,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 έναντι €23,7 δισ. το Δεκέμβριο 2012. Στο γεγονός αυτό συνέβαλλε θετικά η απόκτηση της Εμπορικής Τράπεζας και η ενίσχυση της καταθετικής βάσης.

Οι ανακεφαλαιοποιήσεις των ελληνικών τραπεζών, η ομαλοποίηση του ελληνικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος και η σταδιακή ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και επενδυτών απέναντι στην Ελλάδα και στο τραπεζικό σύστημα συνέβαλλαν στη σταδιακή μείωση της εξάρτησης του τραπεζικού συστήματος από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος την περίοδο 2013-2014. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με μία σειρά συναλλαγών σε γερós περίπου €1,8 δισ. στις οποίες συμμετείχε η Τράπεζα με άλλα επιλεγμένα πιστωτικά ιδρύματα, συνέβαλαν στη μείωση της χρήσης του Πυλώνα II του Προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας του Ν. 3723/2008 και την εξάλειψη της χρηματοδότησής της από τον ELA, τον Μάιο 2014. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου από την ΕΚΤ έπεσε στο

χαμηλότερο όριο των τελευταίων ετών σε €12,6 δισ. Σεπτέμβριο του 2014 (σε σχέση με χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα €17,2 δισ. την 31.12.2013 και € 23,7 δισ. την 31.12.2012).

Η αδυναμία συμφωνίας των πολιτικών κομμάτων για την εκλογή Προέδρου της Δημοκρατίας, στα τέλη του 2014 και η ανακοίνωση εκλογών επιδείνωσε ικανότητα άντλησης ρευστότητας του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος. Το πρώτο τρίμηνο του 2015 οι Ελληνικές Τράπεζες επανήλθαν στην άντληση ρευστότητας από το μηχανισμό ELA της Τραπεζής της Ελλάδος. Η χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ELA) ανήλθε σε €27,1 δισ. την 30.9.2015 έναντι €14,8 δισ. την 31.12.2014

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 Τραπεζής 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 χρηματοπιστωτικών μέσων 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 της Τραπεζής 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 αποδεκτές εξασφαλίσεις, που παρέχονταν σε αυτήν για την άντληση ρευστότητας, 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. Ανάλογη απόφαση έλαβε η ΕΚΤ το Φεβρουάριο του 2015, οπότε αποφάσισε να παύσει να αποδέχεται πιστωτικούς τίτλους εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου (ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, Ομόλογα με Εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα του Πυλώνα III του Ν. 3723/2008), ως εξασφαλίσεις σε πράξεις παροχής ρευστότητας. Αντίστοιχα τον Ιούνιο του 2015, η ΕΚΤ αποφάσισε να αυξήσει τα περιθώρια αποκοπής συγκεκριμένων αποδεκτών από τον ELA ενεκύρων περιορίζοντας το διαθέσιμο ενέχυρο προς χρηματοδότηση.

Η χρονικά παρατεταμένη προσπάθεια συμφωνίας της Ελλάδας με τους Ευρωπαίους εταίρους συνέβαλε στην επαναφορά ανησυχίας των ελλήνων καταθετών και οδήγησε σε μαζικές εκροές καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ύψους €48 δισ. από τον Σεπτέμβριο του 2014 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2015. Την 29η Ιουνίου 2015, προκειμένου να περιοριστεί ο κίνδυνος ρευστότητας, επιβλήθηκε τραπεζική αργία τριών εβδομάδων και περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων του ελληνικού τραπεζικού συστήματος (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής, παρ. «Περιορισμοί στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων»).

Εξαγορά Εμπορικής Τραπεζής

Τον Φεβρουάριο 2013 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπεζής Α.Ε. από την Credit Agricole S.A. Την 28 Ιουνίου 2013 η Εμπορική συγχωνεύθηκε με την Τράπεζα δι' απορροφήσεώς της από την τελευταία.

Συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής 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 αποτέλεσε 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 κατείχε 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 Ένεργητικού 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 κάλυψε μετατρέψιμο, σε κοινές μετοχές, ομολογιακό δάνειο εκδόσεως της Τραπέζης το 2013, ονομαστικής αξίας €150 εκατ. (βλ. ενότητα 3.4.1.16 «Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης»). Από τη συναλλαγή προέκυψε καθαρή ανακεφαλαιοποίηση της ενοποιημένης εταιρίας κατά €2,9 δισ. συνεισφέροντας στο πλάνο κεφαλαιακής βάσης της Τραπέζης.

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPLs) - Μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) και διαγραφές¹

Σύμφωνα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής αναφορικά με τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, μία πιστοδότηση θεωρείται μη εξυπηρετούμενη (NPE) εάν ισχύει τουλάχιστον μια εκ των κάτωθι προϋποθέσεων:

- Είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών
- Είναι σε στάδιο δικαστικών ενεργειών
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay)
- Είναι απομειωμένη
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (EE) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Αναλυτικότερα:

- Πιστοδοτήσεις που είχαν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενες πριν τη ρύθμιση
- Ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις οι οποίες έχουν προέλθει από την κατηγορία των εξυπηρετούμενων, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμισμένων υπό παρακολούθηση τα οποία είτε επαναρυθμίζονται είτε ξεπερνούν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Μέχρι την υιοθέτηση τους ανωτέρω Κανονισμού, η Τράπεζα όριζε ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα δάνεια που είτε είναι σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες είτε βρίσκονται σε δικαστικές ενέργειες. Με την εφαρμογή του νεώτερου κανονιστικού πλαισίου, καθιερώνεται ένας πιο διευρυμένος ορισμός καθώς πέραν των ανωτέρω (NPLs) περιλαμβάνονταν και πιστοδοτήσεις (exposures) που ή εμφάνιζαν ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay), ή ήταν απομειωμένα ή αποτελούσαν μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (EE) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Κατά τα ανωτέρω οι μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) για τον Όμιλο ανήλθαν σε €31,0 δισ. την 30.09.2015 αντιπροσωπεύοντας το 49,9% των συνολικών δανείων έναντι €28,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, (46,0% των συνο-

¹ Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου για το 2014, 2013 και 2012 παρουσιάζονται σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου και δεν προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014- 2013.

λικών δανείων του Ομίλου) και ο δείκτης κάλυψης αυτών (συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεις κατά πελατών προς μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις) διαμορφώθηκε σε 49,0% την 30.9.2015 από 45% την 31.12.2014. Για το εννέαμηνο 2015, στις μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις (NPEs) για τον Όμιλο περιλαμβάνονται εκτός από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPLs) του Ομίλου ύψους €22,7 δισ. (€20,6 δισ. το 2014), μη εξυπηρετούμενες ρυθμίσεις (forborne non performing exposure), οι οποίες είναι κάτω των 90 ημερών αλλά σύμφωνα με τους ορισμούς της EBA θεωρούνται ως μη εξυπηρετούμενες, ύψους € 6,2 δισ. (€5,4 δισ. το 2014) και δάνεια ύψους € 2,2 δισ. (€ 2,7 δισ. το 2014), τα οποία είναι είτε απομειωμένα είτε εμφάνιζαν την ένδειξη αδυναμίας πληρωμής, και ενώ ήταν κάτω των 90 ημερών, σύμφωνα με τους ορισμούς της EBA θεωρούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (NPLs) του Ομίλου ανήλθαν σε €22.652,1 εκατ. την 30.9.2015, €20.568,7 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 και €20.509,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 αντιπροσωπεύοντας το 36,5%, 33,0% και 32,7% των συνολικών δανείων του Ομίλου, αντίστοιχα. Την 31.12.2012, το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκαν σε €10.301,7 εκατ. (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 και του 2014.

Ο Όμιλος προέβη σε προβλέψεις απομειώσεων για όλα τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πιστοδοτήσεις σύμφωνα με την πολιτική προβλέψεων που εφαρμόζει και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξασφαλίσεις σε σχέση με τα εν λόγω δάνεια. Οι ζημιές απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν κατά €1.280,8 εκατ. και ανήλθαν σε €2.355,9 εκατ. για το εννέαμηνο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €1.075,1 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο 2014.

Οι συσσωρευμένες απομειώσεις (προβλέψεις για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου) ανήλθαν σε €15.171,8 την 30 Σεπτεμβρίου 2015 αντιπροσωπεύοντας το 24,4% των συνολικών δανείων του Ομίλου, σε €12.780,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 αντιπροσωπεύοντας το 20,5% των συνολικών δανείων του Ομίλου έναντι €11.105,1 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 (17,7% του συνόλου των δανείων).

Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων και απαιτήσεις κατά πελατών προς μη εξυπηρετούμενα δάνεια) διαμορφώθηκε σε 67,0% την 30 Σεπτεμβρίου 2015, 62,1% την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 54,1% την 31 Δεκεμβρίου 2013. Βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Ενεργητικό -Χαρτοφυλάκιο δανείων».

Η πολιτική αποσβέσεων (write off) και διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων (write down) του Ομίλου έχει ως εξής:

1. 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.
- εκκίνηση νομικών και εκτελεστικών διαδικασιών όπως προβλέπεται από το κατά τόπους θεσμικό πλαίσιο, καθ'όλων των ενεχομένων (εγγυητές/συνοφειλέτες) και κατά των όποιων περιουσιακών τους στοιχείων τυχόν δεν είναι

βεβαρημένα υπέρ της Τραπέζης.

- προσδιορισμός θεσμικά της πιθανής ζημίας της Τραπέζης (μετά τυχόν προνομιακές απαιτήσεις τρίτων) μέσω επί-σμου πίνακα κατατάξεως από πλειστηριασμό ή επίσημη διαδικασία αναδιοργανώσεως/πτωχεύσεως.

Της απόσβεσης μίας οφειλής έχει προηγηθεί η αναγνώριση ισόποσης Πρόβλεψης Απομειώσεως τουλάχιστον κατά το προηγούμενο, από την πρόταση, τρίμνο.

2. Διαγραφή Οφειλής

Ως διαγραφή (**write down**) ορίζεται η οριστική διαγραφή μίας οφειλής ως αποτέλεσμα αποφάσεως 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.

Τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 ανήλθαν σε €565,5 εκατ., €126,5 εκατ. και €2.174,8 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 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2014, 2013 και 2012).

Τα διαγραφέντα δάνεια, λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, 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 την αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι ακόλουθες ενέργειες υλοποιήθηκαν:

1. Καθορισμός ενός ειδικού πλαισίου υποχρεώσεων για τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 42/30.05.2014 και την τροποποίηση αυτής με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 47/09.02.2015, που προσδιορίζουν το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων.

Το πλαίσιο αυτό αναπτύσσεται με βάση τους παρακάτω πυλώνες:

- α. Την καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων δανείων και διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από την Επιτροπές, Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών και Παρακολουθήσεως Ανοιγμάτων σε Καθυστέρηση καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων,
- β. Την θέσπιση χωριστής καταγεγραμμένης στρατηγικής διαχειρίσεως των ως άνω δανείων, και

- γ. Την βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων και διαδικασιών προκειμένου να επιτευχθεί η συμμόρφωση με την απαιτούμενη περιοδική υποβολή αναφορών προς τη Διοίκηση και τους εποπτικούς μηχανισμούς.
2. Διάρκη αναδιαμόρφωση των βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως 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 (όλων των Εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό).
3. Ενίσχυση του μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων, Επιχειρηματικής και Λιανική Πίστωσης, για την παρακολούθηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου.

Για αναλυτικές πληροφορίες βλ. 3.10.5 «Διαχείριση κινδύνων».

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.

Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα παρουσιάστηκε 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 αύξηση των καταθέσεων της Τραπέζης το 2013 και 2014, 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 31.12.2014, οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας) σημείωσαν αύξηση κατά 1,0% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 (€42,5 δισ.) και κατά 50,7% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 (€28,5δισ.) κυρίως λόγω της απόκτησης της Εμπορικής το 2013. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου ήταν 116% από 122% την 31 Δεκεμβρίου 2013. Την 30.9.2015, το ύψος των καταθέσεων πελατών του Ομίλου ανήλθε σε € 30,5 δισ. σημειώνοντας μείωση κατά 29% έναντι της χρήσης 2014, λόγω της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα.

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 πρόσβαση 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. (βλ. παρ. «Αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα» - «Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίων – Διαχείριση ρευστότητας»).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 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 €36,9 δισ., έναντι €36,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €22,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι καταθέσεις εκτός Ελλάδος παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, ανερχόμενες σε €6,0 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, έναντι €5,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €6,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Την 30.9.2015 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 €26,0 δισ., έναντι €36,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, ενώ οι καταθέσεις εκτός Ελλάδας ανήλθαν σε € 4,5 δισ. σε σχέση με € 6,0 δισ. την 31.12.2014 Το υπόλοιπο των καταθέσεων εκτός Ελλάδος την 30.9.2015 δε συμπεριλαμβάνει τις καταθέσεις του καταστήματος της Βουλγαρίας το οποίο περιλαμβάνεται στις διακοπόμενες δραστηριότητες. Κατά την 30.9.2015 τα υπόλοιπα καταθέσεων παρουσίασαν μείωση 28,9% έναντι των υπολοίπων την 31 Δεκεμβρίου 2014, συνεπεία των εκροών καταθέσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά το Α' εξάμηνο 2015 από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα λόγω της έντονης αβεβαιότητας που επικράτησε από τη μη επίτευξη συμφωνίας με τους Ευρωπαίους εταίρους.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στην καταθετική βάση της Τραπέζης όπως ίσχυε την 31 Δεκεμβρίου για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 και την 30.9.2015:

	31-Δεκ						
	30.9.2015	% μεταβολή	2014	% μεταβολή	2013	% μεταβολή	2012
(€ δισ., εκτός % και τιμές υποκαταστημάτων)							
Καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως (Ελλάδα)	15,4	1,9%	15,09	6,2%	14,20	65,1%	8,6
Προθεσμιακές καταθέσεις και Alpha Bank Bonds (Ελλάδα)	10,6	(51,5%)	21,8	-3,5%	22,60	62,6%	13,9
Καταθέσεις (εκτός Ελλάδας)	4,5	(25,6)	6,00	5,5%	5,68	-5,0%	6,0
Σύνολο	30,5	(28,9%)	42,9	1,0%	42,5	49,1%	28,5
Αριθμός υποκαταστημάτων στην Ελλάδα	609	0%	609	-7,02%	655	60,9%	407
Αριθμός υποκαταστημάτων εκτός Ελλάδας	384	-4,95%	404	-6,05%	430	-11,9%	488

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα

Την 30.9.2015, οι λήξεις εργαλείων χρηματοδότησης για τον επόμενο χρόνο ανέρχονταν σε €1,1 δισ. και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των ομολόγων με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε €10,7 δισ.

Κατά το 2014 η σταδιακή ανάκαμψη της επενδυτικής εμπιστοσύνης συνέβαλλε στην επανεμφάνιση των Ελληνικών Τραπεζών στις αγορές κεφαλαίου μέσω των εκδόσεων ομολόγων. Τον Ιούνιο του 2014, η Alpha Τράπεζα εξέδωσε

τριετές ομόλογο ύψους €0,5 δισ. με επιτόκιο 3.375% μέσα σε ένα θετικό επενδυτικό περιβάλλον. Τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των ομολόγων με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονταν σε €9,8 δισ.

Το 2013 ο Όμιλος άντλησε €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. και οι λήξεις εργαλείων χρηματοδότησης για το 2014 ανέρχονταν σε €0,9 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.

Στις 28 Οκτωβρίου του 2015, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση ανταλλαγής προς τους κατόχους υβριδικών τίτλων, τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, αλλά και τίτλων (senior) κύριας εξασφάλισης, συνολικής αξίας €1,1 δισ. περίπου, με λήξη περιόδου αποδοχής την 12.11.2015. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά τα ανωτέρω, τίτλων προς ανταλλαγή με εξαιρετικά υψηλά επίπεδα αποδοχής, καθόσον τίτλοι, η ονομαστική αξία των οποίων ανήλθε σε €1,011 δισ. προσεφέρθησαν στα πλαίσια των Προσκλήσεων Ανταλλαγής (βλ. ενότητα «3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων»).

Χαρτοφυλάκιο δανείων

Την 30.9.2015, το χαρτοφυλάκιο δανείων ανήλθε σε €47,0 δισ., παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 5,2%, από € 49,6 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, λόγω της αύξησης των απομειώσεων κατά το Β΄ τρίμηνο 2015 αλλά και της αρνητικής επίδρασης που είχε η μεταφορά δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €364,2 εκατ. στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD.

Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου παρουσίασε μείωση κατά €2,1 δισ. ήτοι 4,1%, σε €49,6 δισ., από €51,7 δισ. την 31.12.2013. Η εξέλιξη αυτή αντικατοπτρίζει τις αυξημένες προβλέψεις, καθώς και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας.

Στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου 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%.

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων (προ απομειώσεων) στην Ελλάδα παρέμεινε σταθερό στα €52,3 δισ. την 31η Δεκεμβρίου 2013 και την 31η Δεκεμβρίου 2014 καθώς η αύξηση από την εξαγοράς της Citi αντιστάθμισε την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας. Αντίστοιχα 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.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου σε όλες τις γεωγραφικές αγορές όπως ίσχυαν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2014, 2013 και 2012:

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	30.9.2015	% Μεταβολή	2014	% μεταβολή	2013	% μεταβολή
	(€ δισ., εκτός %)					
Στεγαστικά δάνεια	20,2	(0,5%)	20,3	0,5%	20,2	44,3%
Καταναλωτικά	5,3	1,9%	5,2	0,0%	5,2	15,6%
Πιστωτικές κάρτες	1,2	(7,9%)	1,4	35,1%	1	11,1%
Λοιπές χορηγήσεις	-		-		-	0,1
Επιχειρηματικά δάνεια	29,9	0,0%	29,9	(2,0%)	30,5	26,6%
Leasing	0,7	0,0%	0,7	(8,9%)	0,8	0%
Factoring	0,6	0,0%	0,6	15,0%	0,5	25,0%
Λοιπές απαιτήσεις	0,4	33,3%	0,3	(25,3%)	0,5	63,2%
Προβλέψεις απομείωσης	(11,3)	28,4%	(8,8)	26,9%	(7,0)	51,0%
Σύνολο	47,0	(5,2%)	49,6	(4,1%)	51,7	27,4%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

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 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 0,05%. 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)
2014	10 Σεπτεμβρίου		0,05
	11 Ιουνίου		0,15
2013	13 Νοεμβρίου	2009	8 Απριλίου
	8 Μαΐου		11 Μαρτίου
2012	11 Ιουλίου	2008	11 Μαρτίου
2011	14 Δεκεμβρίου		21 Ιανουαρίου
	9 Νοεμβρίου		10 Δεκεμβρίου
	13 Ιουλίου		12 Νοεμβρίου
	13 Απριλίου		15 Οκτωβρίου
2009	13 Μαΐου		9 Ιουλίου
			4,25

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

Οι οικονομίες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, εξαιρουμένων της Κύπρου και της Σερβίας, κατέγραψαν θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2014. Η αρνητική επίδραση από την κρίση χρέους στη Ζώνη του Ευρώ και η διατήρηση του πληθωρισμού σε χαμηλά επίπεδα οδήγησε τις Κεντρικές Τράπεζες να μειώσουν τα βασικά τους επιτόκια με στόχο την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας. Ειδικότερα, η Κεντρική Τράπεζα της Ρουμανίας μείωσε το βασικό της επιτόκιο στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 1,75% τον Μάιο του 2015 από 3,5% το Φεβρουάριο του 2014 και η Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας στο 5,0% τον Σεπτέμβριο του 2015 από 9,5% το 2014.

Το εννέαμηνιο του 2015 η Τράπεζα συνέχισε την επανατιμολόγηση των καταθέσεων στην Ελλάδα γεγονός που οδήγησε σε μείωση στο κόστος προθεσμιακών καταθέσεων κατά 34 μονάδες βάσης.

Εξελίξεις στο πεδίο των ασφαλιστικών ταμείων

Προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών Τραπεζής

Το προσωπικό της Τραπεζής ήταν και είναι ασφαλισμένο για κύρια σύνταξη στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων ("Ι.Κ.Α.").

Το προσωπικό της Τραπεζής είναι ασφαλισμένο για την επικουρική σύνταξη στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.), που ιδρύθηκε με το Ν.4052/2012 και στο οποίο η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένο ποσοστό εισφοράς επί των αποδοχών του.

Ειδικότερα:

Όσον αφορά το προσωπικό που προέρχεται από την Αλφα Τράπεζα Πίστewος, από την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007, το Ταμείο Αλληλοβοηθείας Προσωπικού Τραπεζής Πίστewος (Τ.Α.Π.Τ.Π.) εντάχθηκε στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.). Στη συνέχεια, το εν λόγω Ταμείο Ε.Τ.Α.Τ. εντάχθηκε οριστικά από 1.3.2013 στο Ε.Τ.Ε.Α. ως προς την επικουρική ασφάλιση. 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. 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.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την πρώην Εμπορική έγινε βάσει του Ν. 3455/2006. Με τον εν λόγω νόμο, οι συνταξιούχοι και ασφαλισμένοι της Εμπορικής Τράπεζας, που ήταν ασφαλισμένοι στο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπεζικής (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) εντάχθηκαν στο ΙΚΑ – Ε.Τ.Ε.Α.Μ. και στο Ε.Τ.Α.Τ. αντίστοιχα στις 18.04.2006. Κατά 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 ποσόν εξοφλήθηκε μετά και την καταβολή της τελευταίας από τις 10 ετήσιες δόσεις τον Ιανουάριο έτους 2014. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν. 3455/2006, για τους ενεργούς ασφαλισμένους της Εμπορικής που έχουν προσληφθεί έως τις 31.12.2004, καταβάλλονται αυξημένες εργοδοτικές εισφορές για την επικουρική ασφάλιση σε σχέση με αυτές που προβλέπει η νομοθεσία για το Ε.Τ.Ε.Α.Μ. Το Ε.Τ.Ε.Α.Μ. εντάχθηκε στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Ε.Τ.Ε.Α.) από 1.7.2012 με βάση το Ν. 4052/2012.

Όλοι οι εργαζόμενοι της Τραπεζικής διαθέτουν ιατροφαρμακευτική ασφάλιση από το Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζικών Υπαλλήλων και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.) και τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.). Και τα δυο ανωτέρω Ταμεία είναι ταμεία καθορισμένων συνεισφορών.

Το προσωπικό της Alpha Bank Cyprus Ltd λαμβάνει εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή από Ταμείο Πρόνοιας το οποίο λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών από 1.1.2012.

Για περαιτέρω πληροφορίες βλ. Σημείωση αριθμ. 7 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών Τραπεζικής

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 εργασίας που λήγουν λόγω ορίου ηλικίας ή εφόσον πληρούνται οι απαιτούμενες προϋποθέσεις συνταξιοδότησης θεωρούνται συμβάσεις αορίστου χρόνου. Τυχόν δε καταγγελία τους συνεπάγεται υποχρέωση καταβολής αποζημίωσης, σύμφωνα με το ν. 2112/1920. Επιπροσθέτως, οι σχετικοί με τον καθορισμό του ύψους της αποζημίωσης 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 Τραπεζικής ήταν ορισμένου χρόνου. Η υποχρέωση που έχει αναγνωρισθεί στον ισολογισμό ανέρχεται σε €48,2 εκατ. την 31.12.2012, €70 εκατ. την 31.12.2013 και €64,9 εκατ. την 31.12.2014. (για περαιτέρω πληροφορίες βλ. Σημείωση αριθμ. 29 και 30 των Δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2013 και 2014 της Τραπεζικής). Για την 30.9.2015, η αντίστοιχη υποχρέωση διαμορφώθηκε σε €66,7 εκατ.

3.17.2 Βασικοί δείκτες απόδοσης

Λειτουργικά έσοδα, καθαρά έσοδα από τόκους και καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στο 80,7%, 78,8% και 80,5% των συνολικών εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου (μη συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013, και 2012 αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν αύξηση της τάξης των €280,7 εκατ. σε ετήσια βάση από το 2013 έως το 2014, κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων προθεσμιακών καταθέσεων (και του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης

στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ από το Μάιο του 2014 καθώς και από τη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 10 μονάδες βάσης το Ιούνιο του 2014 και επιπλέον μείωση 10 μονάδων βάσης το Σεπτέμβριο του 2014. Επιπλέον, η εν λόγω αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους το 2014 ενισχύθηκε από το γεγονός ότι τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013). 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 Τραπέζης.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε 83,8% το εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με 82,6% το εννεάμηνο του 2014, αντιπροσωπεύοντας αύξηση της τάξης των €16,5 εκατ. Το εννεάμηνο του 2014 έχουν αναμορφωθεί οικονομικές καταστάσεις έτσι ώστε να απεικονισθούν τα μεγέθη του Καταστήματος της Βουλγαρίας στις διακοπήσεις δραστηριότητες.

Τα επαναλαμβανόμενα λειτουργικά έσοδα («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 (καθαρό εισόδημα επί του μέσου των συνολικών τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού). Η ικανότητα της Τράπεζας ως προς τη διατήρηση και αύξηση του καθαρού περιθωρίου επιτοκίου αποτελεί βασικό δείκτη απόδοσης στον τραπεζικό τομέα.

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου σημείωσε αύξηση, συνεπεία της αποκλιμακώσεως του κόστους χρηματοδότησεως από τις Κεντρικές Τράπεζες, ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου βασικού επιτοκίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπέζης, αλλά και της απεξαρτήσεως από την υψηλού κόστους χρηματοδότηση μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας της Τραπέζης της Ελλάδος από τον Μάιο 2014 έως το τέλος του έτους.

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 Τραπέζης που επέφεραν συρρίκνωση των περιθωρίων και αύξηση του κόστους χρηματοδότησης στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εξελίξεις στα κάτωθι στοιχεία για την 30.9.2015 και τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

€ εκατ.	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	30.9.2015	2014	% μεταβολή	2013	% μεταβολή	2012
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού ⁽¹⁾	61.115,6	63.254,2	-1,47%	64.200,1	22,4%	52.434,6
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.445,5	1.939	16,95%	1.658	19,9%	1.383
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου ⁽²⁾	3,2%	3,1%		2,6%		2,6%

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 στο τέλος της προηγούμενης περιόδου

(2) Υπολογιζόμενο ως καθαρό εισόδημα ως ποσοστό των μέσων τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού

Δείκτης κόστους προς έσοδα

Τα λειτουργικά έξοδα, εκφρασμένα 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/(ζημίες) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπά έσοδα.

Στην Ελλάδα, ο δείκτης κόστους προς έσοδα για την Τράπεζα ανήλθε σε 69,0% το 2014, 59,7% το 2013 και 85,3% το 2012. Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ο δείκτης κόστους προς έσοδα για τις αντίστοιχες περιόδους ήταν 62,5%, 66,3% και 63,5%.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν 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 2014, 2013 και 2012 και τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

[€ εκατ., εκτός %]	Χρήση που έληξε την		
	30.9.2015	% μεταβολή	30.9.2014
Ελλάδα:			
Λειτουργικά έσοδα	1.480,1	(0,4%)	1.485,9
Λειτουργικά έξοδα	702,9	(25,8%)	946,7
Δείκτης κόστους προς έσοδα	47,5%		63,7%
Νοτιοανατολική Ευρώπη:			
Λειτουργικά έσοδα	261,2	(13,82%)	303,1
Λειτουργικά έξοδα	164,7	(5,29%)	173,9
Δείκτης κόστους προς έσοδα	63,1%		57,4%
Όμιλος:			
Λειτουργικά έσοδα	1.761,7	(2,53%)	1.807,5
Λειτουργικά έξοδα (1) & (2)	842,5	(8,46%)	920,4
Δείκτης κόστους προς έσοδα	47,8%		50,9%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2015, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης και της Citι ύψους €6,4 εκατ. από εισφορά της Τραπέζης στο Ταμείο Εξυγίανσης ύψους €27,3 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €2,3 εκατ

(2) Για τη περίοδο που έληξε 30.9.2014, ο δείκτης έχει υπολογισθεί εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη πρόβλεψη ύψους €194,5 εκατ. λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης, των εξόδων που προέκυψαν συγχώνευσης του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €10,2 εκατ. εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €3,8 εκατ.

Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	2014	% μεταβολή	2013	% μεταβολή	2012
(€ εκατ., εκτός %)					
Ελλάδα:					
Λειτουργικά έσοδα	1.965,2	3,8%	1.893,0	87,5%	1.009,6
Λειτουργικά έξοδα	1.356,5	19,9%	1.130,9	31,3%	861,6
Δείκτης κόστους προς έσοδα	69,0%		59,7%		85,3%
Νοτιοανατολική Ευρώπη:					
Λειτουργικά έσοδα ⁽¹⁾	442,9	3,2%	429,2	-2,9%	442,2
Λειτουργικά έξοδα	277,0	(2,7%)	284,6	1,3%	280,9
Δείκτης κόστους προς έσοδα	62,5%		66,30%		63,50%
Όμιλος:					
Λειτουργικά έσοδα	2.432,7	3,8%	2.344,1	33,0%	1.762,3 ⁽⁴⁾
Λειτουργικά έξοδα	1.340,9 ⁽²⁾	0,3%	1.336,8 ⁽³⁾	30,2%	1.027,0 ⁽⁴⁾
Δείκτης κόστους προς έσοδα	55,1%		57,0%		58,3%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Περιλαμβάνει κέρδη/(ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

(2) Για τη χρήση 2014, εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης ύψους € 13,4 εκατ. και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ύψους €290,8 εκατ. που προέκυψαν κυρίως λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ. την αναγνώριση ζημίας απομείωσης της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και αποκτηθέντων από πλειστηριασμό ακινήτων του Ομίλου, και λοιπών δαπανών

(3) Για τη χρήση 2013, εξαιρουμένων των εξόδων που προέκυψαν από τη συγχώνευση 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 σε ΤΕΚΕ και λοιπών δαπανών

(4) Για τη χρήση 2012, εξαιρουμένων ζημιές ποσού € 288,3 εκατ. από την επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής καθώς και έκτακτα έξοδα τα οποία ανήλθαν σε €125,1 εκατ. και περιλαμβάνουν προβλέψεις για το Προσωπικό ύψους Ευρώ 46,6 εκατ. (N.2112/1920), απομείωση υπεραξίας της Alpha Bank Serbia ύψους € 40,5 εκατ. καθώς και απομείωση στην αξία παγίων προς πώληση ύψους €10 εκατ.

Σε ενοποιημένη βάση μειώθηκε ο αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου κατά 1.741 (ή 10,3%) από 16.934 την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε 15.193 την 31 Δεκεμβρίου 2014. Επίσης, μειώθηκε και ο αριθμός των καταστημάτων κατά 53 (ή 4,9%) από 1.085 την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε 1.032 καταστήματα (συμπεριλαμβανομένων των 20 καταστημάτων της Citibank) την 31 Δεκεμβρίου 2014. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ. με τη συμμετοχή 2.193 εργαζομένων εντός του 2014. Οι ενέργειες της Τραπέζης να διατηρηθεί η αποτελεσματικότητα σε επίπεδο κόστους περιλαμβάνουν εξορθολογισμό των προμηθειών και άλλων κεντρικών διαδικασιών καθώς και αύξηση της αποτελεσματικότητας των εργαζομένων και των δικτύων διανομής.

Το 2013 ο Όμιλος εξαγόρασε την Εμπορική Τράπεζα, η οποία συνεισέφερε 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 στις λειτουργικές δαπάνες, σε ενοποιημένη βάση μειώθηκε ο αριθμός του προσωπικού κατά 946 ή 5,3% από 17.880 την 31.12.2012 σε 16.934 την 31.12.2013 καθώς και ο αριθμός των καταστημάτων κατά 123 ή 10,2% από 1.208 (1.231 συμπεριλαμβανομένης της Ουκρανίας) την 31.12.2012 σε 1.085 την 31.12.2013.

Οικονομικές πληροφορίες ανά τομέα

Κατά την περίοδο που έληξε την 30.9.2015 και τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012, 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 Ν.Α. 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 Ν.Α. 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, Βουλγαρία¹, 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 ΑΧΑ 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.

¹ Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

3.17.3 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2012 – 2014 & περιόδου 1.1-30.9.2015

Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 και των χρήσεων 2014, 2013 και 2012, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της Τραπέζης στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ					
Τράπεζες					
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος		100	99,27	
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92	99,92	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100	100	100	100
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100	100	100	100
7. JSC Astra Bank	Ουκρανία				100
8. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100	100	100	100
Χρηματοδοτικές εταιρίες					
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100	100	100	100
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων	Ελλάδα		100		
5. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey				100
Investment Banking					
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100	100	100	100
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Alpha A.E. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	100	100	100	
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100	100	100	
Asset Management					
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
Ασφαλιστικές					

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	Κύπρος		100	100	100
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
4. Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	Ελλάδα	100	100	100	100
Κτηματικές και ξενοδοχειακές					
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	93,17	93,17	93,14	92,75
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,27	97,27	97,27
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	93,17	93,17	93,14	92,75
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skorje	FYROM	93,17	93,17	93,14	92,75
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,17	93,17	93,14	92,75
8. Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	93,17	93,17	93,14	92,75
9. Alpha Real Estate Services S.R.L.(1)	Ρουμανία	93,17	93,17	93,14	92,75
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.	Ελλάδα			100	100
16. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
17. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
18. Stockfort Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
19. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	98,86	95,89	95,89	95,89
20. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
21. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
23. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	100
24. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
25. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
26. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
27. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	100
28. APE Fixed Assets Α.Ε.	Ελλάδα	72,2	72,2	72,2	
29. SC Cordia Residence S.R.L.	Ρουμανία	100	100	100	

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
30. HT-1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100	100	100	
31. AGI-RRE Venus S.R.L.	Ρουμανία	100	100		
32. AGI-RRE Cleopatra S.R.L.	Ρουμανία	100	100		
33. AGI-RRE Hermes S.R.L.	Ρουμανία	100	100		
34. SC Carmel Residential S.R.L	Ρουμανία	100	100		
35. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
36. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιρόης Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
37. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε.	Ελλάδα	100	100		
38. AGI-SRE Ariadni DOO	Σερβία	100			
39. Asmita Gardens SRL	Ρουμανία	100			
40. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Κεφαλαρίου Α.Ε.	Ελλάδα	100			
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών					
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100	100	100	100
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
6. Εμπορική Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	
7. ABL Holdings Jersey Ltd	Jersey				100
8. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
9. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
10. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
11. Καταναλωτικά Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
12. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
13. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
14. Pisti 2010-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
15. Lithos Mortgage Financing Plc	Ηνωμένο Βασίλειο				
16. Alpha Shipping finance Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο				
17. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
18. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
19. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
20. Umera Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
23. Alpha Real Estate Services Ltd (2)	Κύπρος	100	100	100	100
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
25. AGI-RRE Venus Ltd	Κύπρος	100	100	100	
26. AGI-RRE Artemis Ltd	Κύπρος	100	100	100	
27. AGI-BRE Participations 5 Ltd	Κύπρος	100	100	100	
28. AGI-RRE Cleopatra Ltd	Κύπρος	100	100	100	
30. AGI-RRE Arsinoe Ltd	Κύπρος	100	100	100	
31. AGI-SRE Ariadni Ltd	Κύπρος	100	100	100	
31. AGI-Cypre Ariadni Ltd	Κύπρος	100	100		
32. Zerelda Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
33. AGI-Cypre Alaminos Ltd	Κύπρος	100	100		
34. AGI-Cypre Tochini Ltd	Κύπρος	100	100		
35. AGI-Cypre Evagoras Ltd	Κύπρος	100	100		
36. AGI-Cypre Tersefanou Ltd	Κύπρος	100	100		
37. AGI-Cypre Mazotos Ltd	Κύπρος	100	100		
38. AGI-Cypre Ermis Ltd	Κύπρος	100	100		
Διάφορες εταιρίες					
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100	100	100	100
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100	100	100	100
4. Καφέ Alpha A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
6. Real Car Rental A.E.	Ελλάδα	100	100	100	100
7. Εβισάκ A.E.	Ελλάδα	85,71	85,71	85,71	
8. Εμπορική Διαχείρισης A.E.	Ελλάδα	100	100	100	
9. Alpha Bank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών A.E.	Ελλάδα	100			
B. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)					
1. Cardlink A.E.	Ελλάδα		50	50	50
2. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα				60,1
3. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,2	72,2	72,2	72,2
4. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας A.E.	Ελλάδα	72,8	72,8	72,8	67,42
5. Alpha TANEΟ A.K.E.Σ.	Ελλάδα	51	51	51	51
6. Rosequeens Properties Ltd.	Κύπρος	33,33	33,33	33,33	33,33
7. Rosequeens Properties S.R.L.	Ρουμανία	33,33	33,33	33,33	

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %			
		30.9.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ					
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα				27
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50	50	50	50
3. A.L.C. Nouvelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33	33,33	33,33
4. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.	Ελλάδα	23,77	23,77	23,77	
5. Propindex Α.Ε.Δ.Α.	Ελλάδα	35,58	35,58	35,58	
6. ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	30,44	30,44	30,44	
7. Ιχθυοτροφεία ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ	Ελλάδα	23,01			

Σημείωση 1:

Την 2.12.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Alpha Astika Akinita Romania Srl μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Srl.

Σημείωση 2:

Την 27.11.2014 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου, AGI-RRE Apollo Ltd μετονομάστηκε σε Alpha Real Estate Services Ltd.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 εταιρίες ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε., Κρήτης Γη- Τσατσάκης Α.Β.Ε.Ε., Βιοκιδ Α.Ε., Πειραική Μικροζυθοποιία Α.Ε. και Διπυρίτες Χανδάκος Α.Ε. εταιρίες είναι συγγενείς εταιρίες κοινοπραξιών του Ομίλου και εμφανίζονταν στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2012 ως συγγενείς, λόγω της ενοποίησης των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Μετά την αναδρομική εφαρμογή της αποτίμησης των κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης όπως αναφέρεται κάτωθι, τα υπόλοιπα των εν λόγω εταιριών ενσωματώνονται στα υπόλοιπα της εκάστοτε κοινοπραξίας

Την 30.9.2015 και την 31.12.2014 οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης, ενώ οι κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες 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».

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και οι εταιρίες Σμέλτερ Ιατρικά Συστήματα ΑΕΒΕ, Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συνδρομή της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Αστική Μν Κερδοσκοπική Εταιρία, Αρης - Διομήδης Εμπορική Α.Ε., ΜΕΤΕΚ Α.Ε., οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση. Σημειώνεται ότι την 30.9.2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισεως της θυγατρικής εταιρίας της Τραπέζης, Εμπορική Media Διαφημιστική ΕΠΕ, η οποία ήταν πλήρως απομειωμένη και εξαιρείται της ενοποίησης. Επιπλέον την 9.10.2015 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισεως της εταιρίας της Τραπέζης, Ιστορικό Αρχείο – Πολιτιστική Συνδρομή της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Αστική Μν Κερδοσκοπική Εταιρία.

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 εταιρίες βλ. επίσης κεφ. 3.6.2 «Επενδύσεις σε συμμετοχές».

3.17.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Χρήσεων 2012-2014 και της περιόδου 1.1-30.9.2015 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) Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.9.2015 οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, οι οποίες έχουν εγκριθεί με την από 31.10.2015 απόφαση του Δ.Σ. 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 2014, 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 2013. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσεως 2014 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 19.03.2015, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 31.3.2015 και έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr

γ) 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 έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alpha.gr

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων ορισμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.9.2014 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2014.

Ορισμένα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2013 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2013.

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2012 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη 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 ενο-

ποημένες 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 3.17.6 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 τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2013 μη συγκρίσιμα με αυτά της χρήσεως το 2012.

Τέλος την 30.9.2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank International Plc (CIP) στην Ελλάδα και της Diners Club Ελλάδος, το ενεργητικό των οποίων αποτελούσε το 1,6% του συνόλου του Ενεργητικού του Ομίλου.

3.17.5 Διακοπέισες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών και διακοπέισες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank

Διακοπέισες δραστηριότητες λόγω μεταβίβαση των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης

Την 17.7.2015, η Τράπεζα και η Eurobank, με κοινή τους ανακοίνωση, γνωστοποίησαν τη συμφωνία τους, στους κύριους όρους, για τη μεταβίβαση των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης στη θυγατρική εταιρία της Eurobank στη Βουλγαρία (PostBank).

Την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

Στις 30.6.2015 τα στοιχεία ενεργητικού του Καταστήματος της Βουλγαρίας, και οι άμεσα συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις, ικανοποιούσαν τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού τους ως «κατεχόμενα προς πώληση» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 5 καθώς σε εκείνη την ημερομηνία η Διοίκηση είχε λάβει απόφαση για την πώληση της μονάδας και βρισκόταν ήδη στη διαδικασία διαπραγματεύσεων με τον υποψήφιο αγοραστή. Ταυτόχρονα, το Κατάστημα στη Βουλγαρία αποτελεί μια διακριτή γεωγραφική περιοχή εκμεταλλεύσεων για τον Όμιλο που εντάσσεται στον τομέα της Ν.Α. Ευρώπης για σκοπούς πληροφόρησης κατά λειτουργικό τομέα. Μετά το χαρακτηρισμό του Καταστήματος της Βουλγαρίας, που αποτελεί τη μοναδική εταιρία του τραπεζικού τομέα μέσω της οποίας δραστηριοποιείται ο Όμιλος στη Βουλγαρία, ως μονάδα κατεχόμενη προς πώληση, οι δραστηριότητές της αποτελούν για τον Όμιλο «διακοπέισες δραστηριότητες».

Συνεπώς, για σκοπούς σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, ο Όμιλος αποτίμησε τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του Καταστήματος στη Βουλγαρία στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εύλογής τους αξίας μείον τα έξοδα πώλησης αναγνωρίζοντας τη διαφορά που ανήλθε

σε €85,5 εκατ. ως ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη γραμμή «Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από διακοπήσεις δραστηριότητες». Μετά την ανωτέρω αποτίμηση τα στοιχεία ενεργητικού του Καταστήματος ανέρχονται την 30.9.2015 σε €430,8 εκατ., και παρουσιάστηκαν στον Ισολογισμό ως Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση μαζί με λοιπά κατεχόμενα προς πώληση πάγια του Ομίλου ύψους €5,6 εκατ. διαμορφώνοντας το σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού προς πώληση του Ομίλου σε €436,4 εκατ.

Το αντίστοιχο κονδύλι των Στοιχείων Ενεργητικού προς πώληση του Ομίλου την 31.12.2014 ανερχόταν σε €54 εκατ., εκ των οποίων πόσο ύψους €46,1 εκατ. αφορούσε τη θυγατρική Alpha Insurance Ltd (βλ. σημείωση 25 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014), της οποίας η πώληση ολοκληρώθηκε την 16.1.2015. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €7,9 εκατ. αφορούσε λοιπά κατεχόμενα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση.

Οι Υποχρεώσεις του Καταστήματος της Βουλγαρίας ύψους €260,3 εκατ., παρουσιάστηκαν στον Ισολογισμό ως Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση. Το αντίστοιχο ποσό της 31.12.2014 ανερχόταν σε €59 εκατ. και αφορούσε την Alpha Insurance Ltd. Τα ανωτέρω μεγέθη αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	30.9.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	126.182	2
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	13.793	1.863
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		1.005
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	364.201	15.347
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Διαθέσιμα προς πώληση	6	5.145
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.249	1.269
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.008	453
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	3.136	73
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2.722	26.227
Σύνολο	516.297	51.384
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία	(85.500)	(5.270)
Σύνολο Ενεργητικού προς πώληση	430.797	46.114
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		(399)
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	256.300	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	83	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		160
Λοιπές υποχρεώσεις	3.138	2.052
Προβλέψεις	744	57.181
Σύνολο Υποχρεώσεων που συνδέονται με τα στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	260.265	58.994
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		53

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	30.9.2015	31.12.2014
Συναλλαγματικές διαφορές		(78)
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	-	(25)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές που προέρχονται από το Κατάστημα της Βουλγαρίας παρουσιάζονται ως προερχόμενα από «διακοπείσες δραστηριότητες» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, με αντίστοιχη αναμόρφωση των συγκριτικών περιόδων 1.1.2014 έως 30.9.2014 και 1.7.2014 έως 30.9.2014, και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών με αναμόρφωση της συγκριτικής περιόδου 1.1.2014 έως 30.9.2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως «διακοπείσες δραστηριότητες».

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2015	30.9.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	20.387	25.502	5.741	7.429
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(4.957)	(11.309)	(2.187)	(3.479)
Καθαρό έσοδο από τόκους	15.430	14.193	3.554	3.950
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.955	4.912	1.679	2.090
Προμήθειες έξοδα	(305)	(359)	(105)	(151)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	4.650	4.553	1.574	1.939
Έσοδα από μερίσματα	2	4	2	4
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	431	687	154	480
Λοιπά έσοδα	288	326	100	82
	721	1.017	256	566
Σύνολο εσόδων	20.801	19.763	5.384	6.455
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(7.458)	(7.699)	(2.403)	(2.517)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(9.377)	(11.462)	(1.419)	(4.067)
Αποσβέσεις	(2.164)	(2.392)	(690)	(777)
Λοιπά έξοδα	(19)	(30)	(1)	20
Σύνολο εξόδων	(19.018)	(21.583)	(4.513)	(7.341)

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2015	30.9.2014
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(5.275)	(5.474)	(973)	(2.610)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(3.492)	(7.294)	(102)	(3.496)
Φόρος εισοδήματος				
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(3.492)	(7.294)	(102)	(3.496)
Διαφορά από αποτίμηση στην εύλογη αξία	(85.500)			
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)	(102)	(3.496)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται πως τόσο η πώληση του Καταστήματος στη Βουλγαρία όσο και της Alpha Insurance Ltd εντάσσονται στα πλαίσια των δεσμεύσεων που ανέλαβε η Τράπεζα να υλοποιήσει στο εγκριθέν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Σχέδιο Αναδιάρθρωσής της. Ειδικότερα, το εν λόγω Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως προβλέπει συγκεκριμένες ενέργειες αναδιάρθρωσεως και εξορθολογισμού που θα πρέπει να πραγματοποιηθούν από την Τράπεζα, οι οποίες βρίσκονται σε εξέλιξη. Στις ενέργειες αυτές περιλαμβάνονται ενδεικτικά η μείωση των συνολικών δαπανών της Τραπεζής στην Ελλάδα, η μείωση του κόστους χρηματοδοτήσεως και η ενδυνάμωση του ισολογισμού, η επικέντρωση των δραστηριοτήτων σε βασικές αγορές, ο περιορισμός των στοιχείων ενεργητικού και της παροχής πρόσθετων κεφαλαίων που αφορούν σε διεθνείς δραστηριότητες καθώς και η μείωση του χαρτοφυλακίου συμμετοχών και λοιπών αξιογράφων της Τραπεζής.

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, αξιολογεί τις ενέργειες που πραγματοποιούνται στα πλαίσια υλοποίησης του σχεδίου αναδιάρθρωσεως προκειμένου, στις περιπτώσεις που πληρούνται τα κριτήρια του Δ.Π.Χ.Π. 5 (τα οποία παρατίθενται στη σημείωση 1.17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014), τα στοιχεία του ενεργητικού και οι άμεσα συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις να κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση.

Εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος.

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένης και της εταιρίας Diners Club Ελλάδος, σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της Τραπεζής και αφετέρου μετά των Citibank International plc (εφεξής «CIP») και Citibank Overseas Investment Corporation (εφεξής «Πωλητές») και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η εν λόγω συναλλαγή περιλαμβάνει τις εργασίες Wealth Management με υπό διαχείριση κεφάλαια €2 δισ., εκ των

οποίων καταθέσεις ύψους €0,9 δισ., χορηγήσεις €0,4 δισ. (κυρίως πιστωτικών καρτών), καθώς και τα 20 καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία εξυπηρετούν 480.000 πελάτες. Επιπλέον, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς, το εξειδικευμένο προσωπικό που εργαζόταν στο δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, ενσωματώνεται στην Τράπεζα.

Τα οφέλη από την ανωτέρω εξαγορά εστιάζονται κυρίως στα εξής:

- Η Τράπεζα ισχυροποιεί περαιτέρω τη θέση της στην ελληνική τραπεζική αγορά μέσω της αξιοποίησης της εξειδίκευσης της Citibank στις εργασίες Wealth Management.
- Η συνεργασία με το Diners Club, ένα εμπορικό σήμα υψηλού κύρους, ενισχύει την παρουσία της Τραπέζης στην αγορά των πιστωτικών καρτών.

Η CIP θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στον τομέα του Corporate Banking, μέσω του υποκαταστήματος της στην Ελλάδα. Η Τράπεζα και η CIP υπέγραψαν συμφωνίες που προβλέπουν την ανταλλαγή υπηρεσιών στο διάστημα έως την μετάπτωση των προϊόντων που αποκτήθηκαν από την CIP στα συστήματα της Τραπέζης. Συγκεκριμένα από την 30.9.2014 έως και 28.9.2015, η CIP παρέιχε πρόσβαση στα συστήματα της, έναντι αμοιβής για την εξυπηρέτηση των προϊόντων που μεταβιβάστηκαν. Παράλληλα η Τράπεζα παρέχει πρόσβαση στο δίκτυο των καταστημάτων που απέκτησε, έναντι αμοιβής, για την εξυπηρέτηση των πελατών της CIP. Όποια έσοδα και έξοδα προκύπτουν για την Τράπεζα στα πλαίσια των ανωτέρω συμφωνιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα καθώς προκύπτουν. Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου του 2014 αναγνωρίστηκαν έσοδα ύψους €158 χιλ. και έξοδα ύψους €2,6 εκατ. στα Λοιπά Έσοδα και στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων αντίστοιχα για τις προαναφερθείσες συμφωνίες.

Η σύμβαση μεταβίβασης που υπεγράφη μεταξύ των μερών προέβλεπε ότι η εξαγορά θα πραγματοποιηθεί μέσω δυο διακριτών συναλλαγών, όπου η μια αφορά στη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα (εφεξής «συναλλαγή CIP») και η άλλη στην απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Ελλάδος (εφεξής «συναλλαγή Diners») από τους Πωλητές. Τα έξοδα εξαγοράς που αναγνωρίστηκαν και για τις δύο συναλλαγές στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Τραπέζης στη χρήση 2014 ανήλθαν σε €1,3 εκατ.

Για σκοπούς λογιστικής αναγνώρισης της εξαγοράς, οι δυο συναλλαγές αποτελούν δύο διακριτές συνενώσεις επιχειρήσεων που πρέπει να αναγνωρισθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3. Στη συνέχεια γνωστοποιούνται διακριτά οι πληροφορίες που αφορούν την κάθε συναλλαγή.

Συναλλαγή CIP

Η συναλλαγή περιλαμβάνει τη μεταβίβαση στην Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα, ήτοι συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του υποκαταστήματος που αφορούν τις ανωτέρω δραστηριότητες (κυρίως χορηγήσεις καταναλωτικής πίστης και καταθέσεις), τις δραστηριότητες Wealth Management, το δίκτυο καταστημάτων, καθώς και τους υπαλλήλους του κλάδου λιανικής. Συνεπώς, πρόκειται για την απόκτηση μιας ολοκληρωμένης σειράς δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που ικανοποιούν τον ορισμό της «επιχείρησης» σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3. Η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της ανωτέρω «επιχείρησης» την 30.9.2014, ήτοι την ημερομηνία μεταβίβασης των δραστηριοτήτων λιανικής τραπεζικής.

Στα πλαίσια της συμβάσεως της 13.6.2014, η CIP ανέλαβε την υποχρέωση κάλυψης της διαφοράς των αξιών μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των εργασιών λιανικής τραπεζικής, όπως αυτές

υπολογίστηκαν βάσει των λογιστικών αρχών που συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, συμπεριλαμβάνοντας στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού το ποσό της διαφοράς σε μετρητά (funding gap). Το ποσό της διαφοράς ανήλθε σε €680,9 εκατ., σύμφωνα με τα στοιχεία του οριστικού ισολογισμού κλεισίματος της 30.9.2014, εκ των οποίων τα €670,4 εκατ. μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα την 30.9.2014, ενώ τα υπολειπόμενα €10,5 εκατ. καταβλήθηκαν από τη CIP το Φεβρουάριο του 2015. Το τίμημα για την απόκτηση των εργασιών λιανικής τραπεζικής ανήλθε σε €46,7 εκατ. και κατεβλήθη από την Τράπεζα την 30.9.2014.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις οριστικές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της 30.9.2014 που αποκτήθηκαν:

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	
σε χιλ. €	
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	20.279
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	227.466
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	458
Λοιπά άυλα πάγια	60.079
Διαφορά αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	680.950
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	695
Σύνολο Ενεργητικού	989.927
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	927.343
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	2.936
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	12.948
Σύνολο Υποχρεώσεων	943.227
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	(46.700)
Τίμημα	46.700
Υπεραξία	

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το ποσό των €60 εκατ. που έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά άυλα πάγια αφορά την αξία που αποδόθηκε στις πελατειακές σχέσεις των τομέων wealth management και καρτών και στην αποκτηθείσα καταθετική βάση.

Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν δικαιολογεί πλήρως το καταβληθέν τίμημα των €46,7 εκατ. Επιπλέον, το ποσό του τιμήματος αναγνωρίζεται ως άυλο στοιχείο ενεργητικού και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία αποσβένεται με συντελεστή 10%. Ως εκ τούτου το αλγεβρικό άθροισμα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν την 30.9.2014 για τα στοιχεία που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της συναλλαγής είναι μηδενικό.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της CIP ανήρχετο προ απομειώσεων σε €275,6 εκατ. Σε ότι αφορά την 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 σημείωση 42.1. των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Εξαιτίας της ενσωμάτωσης των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν στα αντίστοιχα στοιχεία της Τραπέζης, δεν είναι εφικτή η διακριτή παρουσίαση των αποτελεσμάτων που προέκυψαν από τις εργασίες λιανικής τραπεζικής της CIP μετά την 30.9.2014. Αντίστοιχα, δεν είναι εφικτή η γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2014, δεδομένου ότι τα αποτελέσματα των εργασιών λιανικής δεν μπορούν αξιόπιστα να διακριθούν από το συνολικό αποτέλεσμα του υποκαταστήματος της CIP για την περίοδο 1.1.2014 - 30.9.2014.

Η καθαρή ταμειακή εισροή για τον Όμιλο από τη συναλλαγή στη χρήση 2014 ανήλθε σε €644 εκατ. και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

σε χιλ. €	
Διαφορά Αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	680.950
μέρος αυτής που εισπράχθηκε εντός του 2015	(10.588)
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	20.279
Τίμημα	(46.700)
Καθαρή ταμειακή εισροή	643.941

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Συναλλαγή DINERS

Την 30.9.2014 μεταβιβάστηκε στην Τράπεζα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Ελλάδος. Αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι η παροχή δανείων ή πιστώσεων, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και διάθεσης καρτών διευκόλυνσης πληρωμών με την επωνυμία Diners Club. Η εταιρία υπάγεται στον εποπτικό έλεγχο της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Diners την 30.9.2014, ήτοι την ημερομηνία μεταβίβασης του μετοχικού της κεφαλαίου από τους Πωλητές. Το τίμημα προσδιορίσθηκε στα €1,437 εκατ. με τη σύνταξη του οριστικού 30.9.2014 ισολογισμού της Diners σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη και καταβλήθηκε στους πωλητές το Φεβρουάριο του 2015.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις οριστικές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της 30.9.2014 που αποκτήθηκαν:

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	
σε χιλ. €	
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.455
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	147.924
Λοιπά άυλα πάγια	25.085
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	181
Σύνολο Ενεργητικού	174.645
Υποχρεώσεις	

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	
σε χιλ. €	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	107.794
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	5.398
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.522
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	13.207
Σύνολο Υποχρεώσεων	132.921
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	41.724
Τίμημα	(1.437)
Υπεραξία	40.287

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι προσαρμογές στα προσωρινά μεγέθη που γνωστοποιήθηκαν για την Diners στις οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2014 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Οι προσαρμογές που προέκυψαν αναγνωρίστηκαν αναδρομικά ως εάν η λογιστική απεικόνιση της συνένωσης να είχε ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς

σε χιλ. €	
Αρνητική Υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις 30.9.2014	21.507
Αναγνώριση άυλου στοιχείου ενεργητικού για τις αποκτηθείσες πελατειακές σχέσεις	25.085
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(6.522)
Προσαρμογή αξίας λοιπών υποχρεώσεων	1.654
Οριστικοποίηση τιμήματος	(1.437)
Αρνητική Υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις 31.12.2014	40.287

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το ποσό των €25 εκατ. που έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά άυλα πάγια αφορά την αξία που αποδόθηκε στις πελατειακές σχέσεις των εργασιών πιστωτικών καρτών που αποκτήθηκαν. Επί της εν λόγω αξίας αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €6,5 εκατ. Δεν αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, καθώς κρίθηκε ότι δεν μπορεί αξιόπιστα να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητά τους.

Το ποσό των €40,3 εκατ., το οποίο έχει αναγνωρισθεί στην γραμμή Αρνητική Υπεραξία στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύει το ύψος της αρνητικής υπεραξίας που προκύπτει βάσει των προσωρινών εύλογων αξιών. Η αρνητική υπεραξία προέκυψε από το πολύ χαμηλό τίμημα απόκτησης της εταιρίας σε σχέση με την εκτιμώμενη αξία του δανειακού της χαρτοφυλακίου και των αποκτηθέντων πελατειακών σχέσεων. Το εν λόγω ποσό δεν αποτελεί αντικείμενο της φορολογίας εισοδήματος ως στοιχείο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Την 30.9.2014 η Τράπεζα ανέλαβε τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της εταιρίας Diners κορηγώντας ποσό ύψους €106 εκατ., προς την εταιρία, για την αποπληρωμή των αντίστοιχων υποχρεώσεων της προς τη CIP.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά της Diners ανήρχετο προ απομειώσεων σε €184,5 εκατ. Σε ότι αφορά την 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 σημείωση 42.1 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο των εσόδων, εξόδων και τα προ και μετά φόρου αποτελέσματα που προέκυψαν από την εξαγορά της εταιρίας Diners και συμπεριλήφθησαν στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά της Diners είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2014.

σε χιλ. €		
	Αποτελέσματα Diners	Αποτελέσματα Ομίλου με ημερομηνία εξαγοράς 1.1.2014
	30.9 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2014
Σύνολο Εσόδων	46.925*	2.486.704
Σύνολο Εξόδων	(2.519)	(3.516.473)
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	44.406	(1.029.769)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	44.610	(334.216)

*Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και η αρνητική υπεραξία ποσού €40,3 εκατ.

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η καθαρή ταμειακή εισροή για τον Όμιλο από τη συναλλαγή στη χρήση 2014 ήταν το Ταμείο και διαθέσιμα της Diners, ύψους €1,455 εκατ., δεδομένου ότι το τίμημα των €1,437 εκατ. καταβλήθηκε εντός του 2015.

Εξαγορά 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 Τράπεζα.

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

Η συγχώνευση της Εμπορικής με την Τράπεζα, δι' απορροφήσεως της από τη δεύτερη, ολοκληρώθηκε την 28.6.2013.

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 ταμιευτηρίου, 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 €458,97 εκατ. σύμφωνα με την οριστική έκθεση αποτίμησης.

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 αναγνωρίστηκε ως άυλο στοιχείο ενεργητικού. (Βλ. σχετικά ενότητα 3.17.7.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2012-2014)

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 εταιρία 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.

(σε χιλ. €)	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		

(σε χιλ. €)	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	122	512
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 διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)	5.920
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Ποσά που αναταξινομούνται 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 αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες 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.

3.17.6 Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων

Περίοδος 1.1.-30.9.2015 και Χρήση 2014

Εντός της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος τροποποίησε τον τρόπο παρουσίασης των νομικών εξόδων της Τραπέζης τα οποία, βάσει των δανειακών συμβάσεων, επιρρίπτονται στους δανειακούς λογαριασμούς. Τα εν λόγω έξοδα, τα οποία έως τώρα συμπεριλαμβάνονταν στα γενικά διοικητικά έξοδα, συμψηφίζονται πλέον, για σκοπούς παρουσιά-

σης, με τα αντίστοιχα έσοδα που προκύπτουν κατά τη χρέωση των δανειακών λογαριασμών, τα οποία περιλαμβάνονται στα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.

Η μεταβολή αυτή στην παρουσίαση των νομικών εξόδων και των αντίστοιχων εσόδων επιλέχτηκε διότι κατά τον τρόπο αυτό αντανακλάται καλύτερα η ουσία της συναλλαγής, καθώς στα ποσά των εξόδων δεν περιλαμβάνονται πλέον ποσά που κατ' ουσίαν δεν επιβαρύνουν την Τράπεζα αλλά τον δανειολήπτη και αντίστοιχα στα ποσά των εσόδων δεν περιλαμβάνονται ποσά που στην πραγματικότητα δεν αποτελούν μια παρεχόμενη από την Τράπεζα υπηρεσία.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω μεταβολής, ορισμένα κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της συγκριτικής περιόδου αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τον πίνακα που ακολουθεί, χωρίς να διαφοροποιηθεί το αποτέλεσμα εκάστης περιόδου:

Παρατίθενται οι αναμορφωμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 30.9.2014: α) από την μεταβολή της παρουσίασης των νομικών εξόδων και των αντίστοιχων εσόδων, β) τον χαρακτηρισμό Καταστήματος της Τραπεζής στην Βουλγαρία ως διακοπείσα δραστηριότητα και γ) από την οριστικοποίηση της αποτιμής των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π. που αναγνωρίστηκε αναδρομικά.

Επιπλέον παρουσιάζεται η προσαρμογή του δείκτη βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που προέκυψαν από τα ανωτέρω.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2014						
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω τροποποίησης της παρουσίασης Νομικών Εξόδων	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα Ποσά	Διακοπείσες Δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.486.733			2.486.733	25.502	2.461.231
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.043.543)			(1.043.543)	(11.309)	(1.032.234)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.443.190			1.443.190	14.193	1.428.997
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	337.511	(42.595)		294.916	4.912	290.004
Προμήθειες έξοδα	(41.712)			(41.712)	(359)	(41.353)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	295.799	(42.595)		253.204	4.553	248.651
Έσοδα από μερίσματα	1.090			1.090	4	1.086
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	86.377			86.377	687	85.690
Λοιπά έσοδα	50.721			50.721	326	50.395
	138.188	-		138.188	1.017	137.171
Σύνολο εσόδων	1.877.177	(42.595)		1.834.582	19.763	1.814.819
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(493.063)			(493.063)	(7.699)	(485.364)

Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2014						
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω τροποποίησης της παρουσίασης Νομικών Εξόδων	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα Ποσά	Διακοπείσες Δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού	(194.500)			(194.500)		(194.500)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(428.258)	42.595		(385.663)	(11.462)	(374.201)
Αποσβέσεις	(71.015)			(71.015)	(2.392)	(68.623)
Λοιπά έξοδα	(6.233)			(6.233)	(30)	(6.203)
Σύνολο εξόδων	(1.193.069)	42.595		(1.150.474)	(21.583)	(1.128.891)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.080.598)			(1.080.598)	(5.474)	(1.075.124)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	21.507		18.780	40.287		40.287
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(7.369)			(7.369)		(7.369)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(382.352)	-	18.780	(363.572)	(7.294)	(356.278)
Φόρος εισοδήματος	492.875			492.875		492.875
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	110.523	-	18.780	129.303	(7.294)	136.597
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:						
Μετόχους της Τραπέζης	110.287		18.780	129.067	(7.294)	136.361
Τρίτους	236			236		236
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή: (€ ανά μετοχή)						
Βασικά και προσαρμοσμένα	0,01			0,01	(0,0006)	0,01

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2014						
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω τροποποίησης της παρουσίασης Νομικών Εξόδων	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα Ποσά	Διακοπείσες Δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	817.302			817.302	7.429	809.873
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(325.843)			(325.843)	(3.479)	(322.364)
Καθαρό έσοδο από τόκους	491.459			491.459	3.950	487.509
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	119.272	(14.015)		105.257	2.090	103.167
Προμήθειες έξοδα	(18.332)			(18.332)	(151)	(18.181)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	100.940	(14.015)		86.925	1.939	84.986
Έσοδα από μερίσματα	145			145	4	141

Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2014						
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις λόγω τροποποίησης της παρουσίας Νομικών Εξόδων	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα Ποσά	Διακοπείσες Δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	17.112			17.112	480	16.632
Λοιπά έσοδα	17.358			17.358	82	17.276
	34.615	-		34.615	566	34.049
Σύνολο εσόδων	627.014	(14.015)		612.999	6.455	606.544
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(160.384)			(160.384)	(2.517)	(157.867)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού	(194.500)			(194.500)		(194.500)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(145.941)	14.015		(131.926)	(4.067)	(127.859)
Αποσβέσεις	(23.404)			(23.404)	(777)	(22.627)
Λοιπά έξοδα	(1.785)			(1.785)	20	(1.805)
Σύνολο εξόδων	(526.014)	14.015		(511.999)	(7.341)	(504.658)
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(337.014)			(337.014)	(2.610)	(334.404)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	21.507		18.780	40.287		40.287
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(2.377)			(2.377)		(2.377)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(216.884)	-	18.780	(198.104)	(3.496)	(194.608)
Φόρος εισοδήματος	59.991			59.991		59.991
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	(156.893)	-	18.780	(138.113)	(3.496)	(134.617)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε:						
Μετόχους της Τραπεζής	(156.883)	-	18.780	(138.103)	(3.496)	(134.607)
Τρίτους	(10)			(10)		(10)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή: (€ ανά μετοχή)						
Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,01)			(0,01)	(0,0003)	(0,01)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2014				
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα ποσά με διακοπείσες δραστηριότητες
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(382.352)	(7.294)	(18.780)	(356.278)
Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων για:				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	46.561	1.901		44.660

	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2014			
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	Οριστικοποίηση αρνητικής υπεραξίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π.	Αναμορφωθέντα ποσά με διακοπείσες δραστηριότητες
Αποσβέσεις αϋλων παγίων	24.454	491		23.963
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού	1.332.093	5.759		1.326.334
(Κέρδη)/ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	(63.553)			(63.553)
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	111.346			111.346
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	7.369			7.369
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	(21.507)		18.780	(40.287)
	1.054.411	857	-	1.053.554
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:				
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	637.002	76.902		560.100
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(204.762)	(637)		(204.125)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	666.351	(140.503)		806.854
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	145.135	859		144.276
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:				
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(3.523.599)	2.776		(3.526.375)
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	152.307	351		151.956
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(13.881)	42.421		(56.302)
Λοιπών Υποχρεώσεων	98.807	(1.320)		100.127
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	(988.229)	(18.294)		(969.935)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι	(36.534)	(188)		(36.346)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.024.763)	(18.482)		(1.006.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες				
				(18.482)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	1.008			1.008
Εξαγορές περιόδου	645.292			645.292
Εισροές από πώληση θυγατρικής				
Εισπραχθέντα μερίσματα	1.090			1.090
Αγορές ενσώματων και αϋλων παγίων	(55.692)	(241)		(55.451)
Πωλήσεις ενσώματων και αϋλων παγίων	6.518	960		5.558
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	1.036.598	15.939		1.020.659
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.634.814	16.658		1.618.156
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες				
				16.658
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Πληρωθέντα μερίσματα	(604)			(604)

Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2014			
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	Αναμορφωθέντα ποσά με διακοπείσες δραστηριότητες
Εισπράξεις ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	499.096		499.096
Αποπληρωμές ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(93.080)		(93.080)
(Αγορές)/πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(60)		(60)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.200.000		1.200.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	(940.000)		(940.000)
Έξοδα αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου	(48.328)		(48.328)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	617.024		617.024
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	(1.499)		(1.499)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.225.576	(1.824)	1.227.400
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες			(1.824)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	973.167		973.167
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	2.198.743		2.198.743

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές

Χρήσεις 2013-2012

Αναλυτική παρουσίαση για τις αναμορφώσεις αναφορικά με την εξαγορά της Εμπορικής περιέχεται στη σημείωση 46 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2013.

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).

3.17.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2012-2014

3.17.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων 2014, 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

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. Επιπλέον, τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	2014	2013	2012** *
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.282.288	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.343.757)	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	455.220	429.378	322.949
Προμήθειες έξοδα	(58.081)	(59.071)	(51.262)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	397.139	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.573	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	41.289	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	64.995	74.626	61.337
	107.857	332.225	(170.521)
Σύνολο εσόδων	2.443.527	2.360.353	1.484.448
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(662.601)	(661.569)	(532.699)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου	(200.800)		

σε χιλ. €	2014	2013	2012** *
Γενικά διοικητικά έξοδα	(614.506)	(584.554)	(454.990)
Αποσβέσεις	(97.953)	(92.161)	(93.634)
Λοιπά έξοδα	(69.251)	(87.568)	(70.769)
Σύνολο εξόδων	(1.645.111)	(1.425.852)	(1.152.092)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.853.205)	(1.923.213)	(1.666.543)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών**	40.287	3.283.052	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(10.759)	(16.194)	(10.393)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.025.261)	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	695.553	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.708)	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	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.809)	2.979.286	(1.088.021)
-από διακοπείσες δραστηριότητες		(57.117)	5.920
	(329.809)	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	101	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,03)	0,44	(1,12)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,03)	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 για τη χρήση 2014 που προέρχεται από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος και μη επαναλαμβανόμενο έσοδο για τη χρήση 2013 που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής

** * 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 2014, 2013 και 2012:

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	504.996	702.532	101.166
Σύνολο Εσόδων	2.443.527	2.360.353	1.484.448
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(10.759)	(16.194)	(10.393)
Σύνολο	2.432.768	2.344.159	1.474.055

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το σύνολο εσόδων το 2014, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες, αυξήθηκε κατά €88,6 εκατ., ήτοι 3,8%, και ανήλθε σε €2.432,8 εκατ. (έναντι €2.344,2 εκατ. το 2013). Αντίστοιχα το 2013 το σύνολο εσόδων το 2013, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας κερδών/ζημιών από συγγενείς εταιρίες, 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 το 2014 κατά 16,9% σε €1.938,5 εκατ. (από €1.657,8 εκατ. το 2013) κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων (η οποία σε ετήσια βάση ανήλθε σε 0,4%) και του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ από το Μάιο του 2014 καθώς και από τη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 10 μονάδες βάσης το Ιούνιο του 2014 και επιπλέον μείωση 10 μονάδων βάσης το Σεπτέμβριο του 2014. Επιπλέον, η αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκε από το γεγονός ότι τα οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2014 περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 12 μήνες ενώ η χρήση 2013 περιλαμβάνει τα οικονομικά στοιχεία του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης για 11 μήνες (1.2.2013-31.12.2013). Αντίστοιχα το 2013 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 μειώθηκε το 2014 κατά 28,1% και διαμορφώθηκε σε €505,0 εκατ. (από €702,5 εκατ. το 2013) αντανακλώντας κυρίως τη μείωση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων κατά €215,3 εκατ. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του 2014, αποτελούνται από κέρδη από επενδυτικούς τίτλους- ομόλογων ύψους €78,5 εκατ. καθώς και ζημιές από την αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole ύψους €25 εκατ. (σε σχέση με κέρδη € 110,4 εκατ. το 2013) και ζημιές από αποτίμηση Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ύψους €35 εκατ.

Αντίστοιχα το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο του 2013 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. λόγω αναγνωρισθέντων κερδών €110,4 εκατ. το 2013 σε συνέχεια αποτίμησης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole S.A έναντι ζημιών από

επενδυτικούς τίτλους ύψους €286,7 εκατ. το 2012 λόγω της αρχικής αποτίμησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σε συνέχεια του PSI το 2012 η οποία οδήγησε σε ζημία € 264,5 εκατ. Επίσης η αύξηση του καθαρού μη επιτοκιακού εσόδου οφείλεται στην αύξηση στα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €98,6 εκατ. ή 36,3% σε €370,3 εκατ. το 2013 (έναντι €271,7 εκατ. το 2012) λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης καθώς και της αύξησης των προμηθειών χορηγήσεων.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €26,8 εκατ. ή 7,2% σε €397,1 εκατ. το 2014 (έναντι €370,3 εκατ. το 2013). Η βελτίωσή τους προήλθε κυρίως από την αύξηση των προμηθειών από συναλλαγές και αγοροπωλησίες συναλλάγματος, καθώς και από την ενίσχυση των προμηθειών από χρηματιστηριακές εργασίες, εργασίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και από τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Επίσης οι προμήθειες πιστωτικών καρτών αυξηθήκαν στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της εξαγοράς των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citi. Τέλος το 2014 τα έσοδα από μερίσματα αυξήθηκαν κατά €0,5 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το 2014 αυξήθηκε κατά €280,7 εκατ., ήτοι 16,9%, και ανήλθε σε €1.938,6 εκατ. (έναντι €1.657,8 εκατ. το 2013) λόγω αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των νέων προθεσμιακών καταθέσεων που παρατηρήθηκε σε όλη τη διάρκεια του 2014 (η οποία σε ετήσια βάση ανήλθε σε 0,4%) και του χαμηλότερου κόστους άντλησης κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα ως αποτέλεσμα του μειωμένου ύψους χρηματοδότησης, του χαμηλότερου βασικού επιτοκίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπέζης (ΕΚΤ), αλλά και της ανεξαρτήσεως από την υψηλού κόστους χρηματοδότηση μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας της Τραπέζης της Ελλάδος (ELA) από τον Μάιο 2014 έως τα τέλη του 2014. Αρνητική επίδραση επέφερε η αντίστοιχη αποκλιμάκωση των επιτοκίων των χορηγήσεων, καθώς επίσης και η μειωμένη απόδοση των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Επίσης τα περιθώρια δανεισμού παρέμειναν σταθερά, με εξαίρεση τα περιθώρια δανεισμού μικρών επιχειρήσεων τα οποία μειώθηκαν.

Αντίστοιχα το 2013 το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα 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 3,1% το 2014 από 2,6% το 2013 λόγω της μείωσης του κόστους προσέλκυσης κεφαλαίων πελατείας.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα			
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.467	15.827	21.386
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.476.836	2.666.455	2.257.222
Τιτλοποιημένων δανείων	275.372	255.346	308.992
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	598	1.207	4.680
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	226.682	280.951	309.155
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	15.166	16.516	60.991
Χρεογράφων δανειακού χαρτοφυλακίου	26.818	13.957	
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	216.049	226.952	317.802
Λοιποί	29.300	35.164	23.230
Σύνολο	3.282.288	3.512.375	3.303.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(86.946)	(262.340)	(562.385)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(760.396)	(997.005)	(733.252)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(170.496)	(255.741)	(192.248)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(232.782)	(252.086)	(361.334)
Λοιποί	(93.137)	(87.382)	(70.957)
Σύνολο	(1.343.757)	(1.854.554)	(1.920.176)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821	1.383.282

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 μειώθηκαν κατά €230,1 εκατ., ήτοι 6,6% και διαμορφώθηκαν σε €3.282,3 εκατ. για το 2014 (από €3.512,4 εκατ. το 2013), ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) κατά €169,6 ή 5,8% κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των χορηγήσεων, καθώς επίσης και της μειωμένης απόδοσης των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Αντίστοιχα το 2013 οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά €208,9 εκατ., ήτοι 6,3% και διαμορφώθηκαν σε €3.512,4 εκατ. (από € 3.303,5 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) κατά €355,6 ή 13,8% 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 €510,8 εκατ. το 2014 ήτοι 27,5% και διαμορφώθηκαν σε €1.343,8 εκατ. για το 2014 (από €1.854,6 εκατ. το 2013) που ήταν αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προσθεσιακών καταθέσεων κατά €236,6 εκατ. ήτοι 23,7% της μείωσης των εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα κατά €175,4 εκατ. ήτοι 66,9% λόγω του μειωμένου κόστους άντλησης κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα κυρίως λόγω της αλλαγής σύνθεσης των πηγών ρευστότητας ήτοι επαναλαμβανόμενη πρόσβαση για άντληση χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και ανεξαρτήτως από την υψηλού κόστους χρηματοδότηση μέσω ELA από τον Μάιο 2014 και μετά καθώς

και της μείωσης κατά 10 μονάδες βάσης το Ιούνιο του 2014 και επιπλέον μείωση 10 μονάδων βάσης το Σεπτέμβριο 2014 του του βασικού επιτοκίου της ΕΚΤ. Το 2014 οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα των ομολογιών εκδόσεώς της Τραπεζής και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων μειώθηκαν κατά €85,2 εκατ. ή 33% και αντίστοιχα οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μειώθηκαν κατά €19,3 εκατ. ή 7,7%, συνεισφέροντας στη συνολική μείωση των εξόδων αυτών.

Αντίστοιχα το 2013 οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά €65,6 εκατ. ήτοι 3,4% και διαμορφώθηκαν σε €1.854,6 εκατ. (από € 1.920,2 εκατ. το 2012) που ήταν αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα κατά €300,1 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 το 2013 αυξήθηκαν κατά €263,8 εκατ. ήτοι 36,0% κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων που προήλθαν από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής. 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 2014, 2013 και 2012:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε εκατ. €	2014	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	840,2	746,3	829,2
Corporate banking	701,7	685,9	525,5
N.A. Ευρώπης	360,6	347,1	359,0
Asset Management & Insurance	15,5	10,5	11,7
Investment Banking & Treasury	19,4	(153,7)	(343,4)
Λοιπά	1,1	21,7	1,3
Σύνολο	1.938,5	1.657,8	1.383,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκε κατά €93,9 εκατ. το 2014, ήτοι 12,6%, σε €840,2 εκατ. (από €746,3 εκατ. το 2013), κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προσθεσμιακών καταθέσεων. Αντίστοιχα 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 Τραπεζής, 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 αύξηση το 2014 κατά €13,5 εκατ., ήτοι 3,9% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης είναι

αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης στο κόστος καταθέσεων. Αντίστοιχα το 2013 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 συντηρητική 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 αυξήθηκε κατά €5,0 εκατ. το 2014, ήτοι 47,6%, σε €15,5 εκατ. (από €10,5 εκατ. το 2013). Αντίστοιχα 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 αυξήθηκε κατά €173,1 εκατ. το 2014 σε €19,4 εκατ. (από καθαρά ζημίες €153,7 εκατ. το 2013), ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και την απεξάρτηση από την υψηλού κόστους χρηματοδότηση μέσω ELA από τον Μάιο 2014. Αντίστοιχα το 2013 το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκε κατά €189,7 εκατ. σε καθαρές ζημίες €153,7 εκατ. (από καθαρές ζημίες €343,4 εκατ. το 2012), ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ELA.

Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €15,8 εκατ. το 2014, ήτοι 2,3%, σε €701,7 εκατ. (από €685,9 εκατ. το 2013), αντανακλώντας κυρίως την μερική ανατιμολόγηση τμήματος του δανειακού χαρτοφυλακίου. Αντίστοιχα το 2013 το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκε κατά €160,4 εκατ., ήτοι 30,5%, σε €685,9 εκατ. (από €525,5 εκατ. το 2012), αντανακλώντας κυρίως την εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής, 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»

Καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα, για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΚΑΘΑΡΑ ΜΗ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	397.139	370.307	271.687
Έσοδα από μερίσματα	1.573	1.048	998
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	41.289	256.551	(232.856)
Λοιπά έσοδα	64.995	74.626	61.337
Σύνολο καθαρών μη επιτοκιακών εσόδων	504.996	702.532	101.166
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(10.759)	(16.194)	(10.393)
Σύνολο	494.237	686.338	90.773

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 €26,8 εκατ. το 2014, ήτοι 7,2%, σε €397,1 εκατ. από €370,3 εκατ. το 2013, αναστατώντας κυρίως την αύξηση των προμηθειών από συναλλαγές και αγοροπωλησίες συναλλάγματος, καθώς και από την ενίσχυση των προμηθειών από χρηματιστηριακές εργασίες, εργασίες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου και από τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Επίσης οι προμήθειες πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν στο τέταρτο τρίμηνο λόγω της εξαγοράς των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citi. Το 2013 τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €98,6 εκατ. ήτοι 36,3%, σε €370,3 εκατ. από €271,7 εκατ. το 2012, αναστατώντας 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 μειώθηκαν κατά €215,3 εκατ. και ανήλθαν σε €41,3 εκατ. το 2014 (από κέρδη ύψους €256,6 εκατ. το 2013). Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του 2014, αποτελούνται κυρίως από κέρδη από επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €78,5 εκατ. ζημιές από την αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole ύψους €25 εκατ. (σε σχέση με κέρδη € 110,4 εκατ. το 2013) καθώς και ζημιές από αποτιμήσεις Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ύψους €35 εκατ. Αντίστοιχα το 2013 τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αυξήθηκαν κατά €489,4 εκατ. και ανήλθαν σε €256,6 εκατ. (από ζημιές 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 επαναγορά τίτλων μειωμένης εξασφάλισης το 2013 από την οποία προέξυψε κέρδος €34,9 εκατ. και την αρχική αποτίμηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου συνεπεία του PSI το 2012, οδηγώντας σε ζημία €264,5 εκατ. κατά την χρήση αυτή (2012).

Τα λοιπά έσοδα μειώθηκαν το 2014 κατά €9,6 εκατ., ήτοι 12,9%, σε €65,0 εκατ. (από €74,6 εκατ. το 2013). Το 2013 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για τα μη επιτοκιακά έσοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΜΗ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

σε εκατ. €	2014	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	156,1	157,1	117,6
Corporate banking	172,9	156,1	110,4
N.A. Ευρώπη	82,3	82,1	83,2
Asset Management & Insurance	39,8	31,5	26,2
Investment Banking & Treasury	74,8	149,1	93,5
Λοιπά ⁽¹⁾	(31,7)	110,4	(340,1)
Σύνολο	494,2	686,3	90,8

(1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες»

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 μη επιτοκιακά έσοδα τομέα Λιανικής Τραπεζικής παρέμειναν σχεδόν σταθερά ελαχίστως μειούμενα κατά €1,0 εκατ. ήτοι 0,6% σε €156,1 εκατ. το 2014 (από €157,1 εκατ. το 2013). Αντίστοιχα το 2013 τα μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €39,5 εκατ., 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 αυξήθηκε λόγω της αύξησης στις χρηματοδοτήσεις κατά €16,8 εκατ. το 2014 ήτοι 10,8% σε €172,9 εκατ. (από €156,1 εκατ. το 2013) κυρίως λόγω της αύξησης κατά 13,5% στις καθαρές προμήθειες οι οποίες ανήλθαν σε €160,0 εκατ. από €141,0 εκατ. το 2013. Αντίστοιχα το 2013 το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο στον τομέα Corporate Banking 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).

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης παρέμειναν σχεδόν σταθερά το 2013 και 2014, ελαχίστως αυξημένα κατά €0,2 εκατ. ήτοι 0,2% το 2014 σε €82,3 εκατ. (από €82,1 εκατ. το 2013).

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance το 2014 και 2013 παρουσίασαν αύξηση και ανήλθαν σε €39,8 εκατ. και €31,5 εκατ. αντίστοιχα η οποία αντικατοπτρίζει την αύξηση στα υπο διαχείριση κεφάλαια καθώς και την γενικότερη βελτίωση των κεφαλαιαγορών κατά το 2014 η οποία οδήγησε σε αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες στον τομέα αυτό.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €74,3 εκατ. το 2014, ήτοι 49,8% σε €74,8 εκατ. (από €149,1 εκατ. το 2013) καθώς το αυξημένο έσοδο από χρηματοοικονομικές εργασίες του έτους 2013, οφείλονταν σε έκτακτα-μη επαναλαμβανόμενες συναλλαγές. Για το 2013 τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €55,6 εκατ., ήτοι 59,5% σε €149,1 εκατ. (από €93,5 εκατ. το 2012) αντανakλώντας αύξηση στα έσοδα κυρίως από την επαναγορά τίτλων Ελληνικού Δημοσίου μειωμένης εξασφάλισης €34,9 εκατ.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €142,1 εκατ. το 2014 και διαμορφώθηκαν σε ζημίες €31,7 εκατ. (από κέρδη €110,4 εκατ. το 2013) κυρίως ως αποτέλεσμα της ζημίας από την αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole. Για το 2013 τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά €450,5 εκατ. το 2013 και διαμορφώθηκαν σε κέρδη €110,4 εκατ. (από ζημίες 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. €	2014	2013	2012
Συναλλαγματικές διαφορές	9.054	27.576	32.134
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:			
- Ομολόγων	1.622	6.516	61.164
- Μετοχών	(378)	1.014	(13)
- Λοιπών χρεογράφων	-	(46)	(464)

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Ομολόγων	78.460	65.407	(286.678)
- Μετοχών	3.775	(1.387)	(652)
- Λοιπών χρεογράφων	2.047	(6.220)	
Από πωλήσεις συμμετοχών	(4.183)	(997)	
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(34.748)	11.237	16.811
Αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole	(25.000)	110.400	
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	10.640	43.051	(55.158)
Σύνολο	41.289	256.551	(232.856)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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. €	2014	2013	2012
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.655	4.598	5.566
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	28.670	25.624	23.183
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	14.145	14.008	10.107
Πωλήσεις παγίων	625	1.025	1.082
Λοιπά	17.900	29.371	21.399
Σύνολο	64.995	74.626	61.337

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 μειώθηκαν κατά 12,9% το 2014 και διαμορφώθηκαν σε €65,0 εκατ. σε σύγκριση με €74,6 εκατ. το 2013 και € 61,3 εκατ. το 2012.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €1.645,1 εκατ. για το 2014 σε σύγκριση με €1.425,9 εκατ. το 2013 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,4%) και € 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 2014, 2013 και 2012:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	662.601	661.569	532.699
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου	200.800		
Γενικά διοικητικά έξοδα	614.506	584.554	454.990
Αποσβέσεις	97.953	92.161	93.634
Λοιπά έξοδα	69.251	87.568	70.769
Σύνολο	1.645.111	1.425.852	1.152.092

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 παρέμειναν σχεδόν σταθερά ελαχίστως αυξανόμενα κατά €1,0 εκατ. το 2014, ήτοι 0,2% και διαμορφώθηκαν σε €662,6 εκατ. (από €661,6 εκατ. το 2013). Η αύξηση στο 2014 που απορρέει από την ενσωμάτωση των μεγεθών της Εμπορικής Τράπεζας για 12 μήνες έναντι 11 μηνών το 2013, αντισταθμίσθηκε από την μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού ως αποτέλεσμα της νέας συλλογικής σύμβασης εργασίας (1.7.2013), των περαιτέρω αλλαγών στην πολιτική αμοιβών καθώς επίσης και στην αναδιοργάνωση του δικτύου και στον εξορθολογισμό των δαπανών. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπεζής συνολικού κόστους €200,8 εκατ. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ήταν 15.193 την 31.12.2014 (από 16.934 την 31.12.2013).

Αντίστοιχα το 2013 οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά €128,9 εκατ. 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 Τραπεζής. Παρόλα αυτά σε ενοποιημένη βάση μειώθηκε 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).

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €30,0 εκατ. το 2014, ήτοι 5,1%, σε €614,5 εκατ. (από €584,6 εκατ. το 2013), αρνητικά επηρεασμένα από την ενσωμάτωση των μεγεθών της Εμπορικής Τράπεζας για 12 μήνες έναντι 11 μηνών το 2013 και την εξαγορά των εργασιών λιανικής της τραπεζικής της Citi. Βελτίωση των γενικών διοικητικών εξόδων προήλθε κυρίως ως αποτέλεσμα της επιτεύξεως συνεργειών από τη συγχώνευση με την Εμπορική Τράπεζα και του περαιτέρω εξορθολογισμού των δαπανών. Η αναδιοργάνωση του δικτύου συνεχίσθηκε το 2014, με τον συνολικό αριθμό καταστημάτων να ανέρχεται σε 1.032 (από 1.085 την 31.12.2013), μειωμένος κατά 53 καταστήματα σε ετήσια βάση, χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν τα 20 επιπλέον καταστήματα της Citi.

Για το 2013 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 διαχείρισεως χαρτοφυλακίου), την εισφορά στο ΤΕΚΕ – Σκελος Εξυγίανσης και τις αυξημένες δαπάνες σε ενοίκια και φόρους.

Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €5,8 εκατ. το 2014 ήτοι 6,3% σε €98,0 εκατ. (από €92,2 εκατ. το 2013) συνεπεία της ενσωμάτωσης των μεγεθών της Εμπορικής Τράπεζας για 12 μήνες έναντι 11 μηνών το 2013. Το 2013 οι αποσβέσεις μειώθηκαν κατά €1,4 εκατ. 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 υπερατιτάθμισε την αύξηση στις αποσβέσεις λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης.

Τα λοιπά έξοδα μειώθηκαν κατά €18,3 εκατ. το 2014 ήτοι 20,9% σε €69,3 εκατ. (από €87,6 εκατ. το 2013). Τα λοιπά έξοδα απαρτίζονται από ποσό €59,3 εκατ. (από €62,6 εκατ. το 2013) που προέκυψε από την αναγνώριση ζημίας απομείωσης της αξίας επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και αποκτηθέντων μέσω πλειστηριασμών ακινήτων του Ομίλου καθώς και πρόσθετων προβλέψεων ποσού €3,4 εκατ. για επίδικες υποθέσεις. Το 2013 τα λοιπά έξοδα αυξήθηκαν κατά 16,8 εκατ. 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση στα λειτουργικά έξοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε εκατ. €	2014	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	780,7	763,7	524,7
Corporate banking	172,3	164,6	129,4
N.A. Ευρώπη	277,0	284,6	280,9
Asset Management & Insurance	32,0	26,3	27,3
Investment Banking & Treasury	28,8	29,1	20,8
Λοιπά	354,3	157,5	169
Σύνολο	1.645,1	1.425,8	1.152,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €17,0 εκατ. το 2014, ήτοι 2,2%, σε €780,7 εκατ. (από €763,7 εκατ. το 2013), που εν μέρει αντικατοπτρίζει το αυξημένο Δίκτυο Λιανικής με την εξαγορά της Citibank-Λιανικής Τραπεζικής Ελλάδος. Το 2013 τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €239,0 εκατ., ήτοι 45,5%, σε €763,7 εκατ. (από €524,7 εκατ. το 2012), που αντικατοπτρίζει την αύξηση του προσωπικού συνεπεία της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης.

Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Corporate Banking αυξήθηκαν κατά €7,7 εκατ. το 2014, ήτοι 4,7%, σε €172,3 εκατ. (από €164,6 εκατ. το 2013). Το 2013 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 Τραπέζης 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 Ν.Α. Ευρώπης μειώθηκαν κατά €7,6 εκατ. το 2014, ήτοι 2,7% σε €277,0 εκατ. από €284,6 εκατ. το 2013 και €280,9 εκατ. το 2012.

Τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance αυξήθηκαν κατά €5,7 εκατ. το 2014, ήτοι 21,7%, σε €32,0 εκατ. (από €26,3 εκατ. το 2013) ως αποτέλεσμα του αυξημένου όγκου συναλλαγών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, συσχετιζόμενος και με την εξαγορά του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Citibank-Λιανικής Τραπεζικής Ελλάδος. Το 2013 τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance παρέμειναν σχετικά σταθερά σε σχέση με το 2012, ελαφρώς μειούμενα κατά €1,0 εκατ. ήτοι 3,7% σε €26,3 εκατ. (από € 27,3 εκατ. το 2012).

Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury παρέμειναν σχεδόν σταθερά, ελαφρώς μειούμενα κατά €0,3 εκατ. ή 1,0% σε €28,8 εκατ. (από €29,1 εκατ. το 2013). Το 2013 τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €8,3 εκατ., ήτοι 39,9% σε €29,1 εκατ. (από €20,8 εκατ. το 2012), γεγονός που 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 αυξήθηκαν κατά €196,8 εκατ. ή 125,0% το 2014 και διαμορφώθηκαν σε €354,3 εκατ. (από €157,5 εκατ. το 2013) κυρίως ως αποτέλεσμα ολοκλήρωσης του προγράμματος οικιοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €200,8 εκατ. το οποίο εμφανίζεται στα έξοδα από λοιπές δραστηριότητες. Το 2013 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 απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των ζημιών απομειώσεων και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.924.068	1.932.371	1.666.278
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	(51.430)	18.164	11.524
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(19.433)	(27.322)	(11.259)
Σύνολο	1.853.205	1.923.213	1.666.543

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου μειώθηκαν κατά €70,0 εκατ. το 2014 ήτοι 3,6% σε €1.853,2 εκατ. από €1.923,2 εκατ. το 2013. Η Τράπεζα σύμφωνα με πάγια πρακτική της, αλλά και

την κείμενη νομοθεσία, εφαρμόζει αντικειμενικές παραδοχές κατά τον σχηματισμό των προβλέψεων απομείωσης, εντός του καθορισμένου από τα διεθνή λογιστικά πρότυπα πλαισίου, προσαρμόζοντας σε τακτά χρονικά διαστήματα τις εκτιμήσεις και παραδοχές αυτές, αλλά και τις επιμέρους παραμέτρους της σχετικής μεθοδολογίας. Η προσαρμογή αυτή γίνεται με γνώμονα τις μεταβολές στο μακροοικονομικό περιβάλλον, τις ιδιαίτερες συνθήκες της αγοράς, αλλά και τις τρέχουσες εξελίξεις στα επιμέρους οικονομικά στοιχεία των πελατών της και τους κλάδους δραστηριοποίησης αυτών.

Στο πλαίσιο αυτό, οι βασικές τροποποιήσεις συνοψίζονται στα κάτωθι:

- Τροποποίηση των παραμέτρων της μεθόδου υπολογισμού των μελλοντικών χρηματοροών
- Προσαρμογή των αξιών και των συντελεστών απομείωσης (haircuts) των εξασφαλίσεων
- Προσαρμογή του εκτιμώμενου χρόνου ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων

Η αναθεώρηση των εκτιμώμενων προβλέψεων πραγματοποιήθηκε βάσει επικαιροποιημένων οικονομικών στοιχείων και βασικών δεικτών αξιολόγησης ανακτησιμότητας των εν λόγω πισοδοτήσεων και των συνδεδεμένων με αυτές εξασφαλίσεων.

Πιο συγκεκριμένα, τα γεγονότα, εντός του 2014, που τεκμηριώνουν είτε την αύξηση είτε την μείωση των προβλέψεων, περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα κάτωθι:

- Την περαιτέρω πτώση της αγοράς ακινήτων αναφορικά με τον όγκο των νέων οικοδομών, των επενδύσεων σε ακίνητα και των τιμών των κατοικιών. Η δυσμενής εικόνα αυτή σχετίζεται με παράγοντες που επηρέασαν αρνητικά τόσο τη ζήτηση, όπως η σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η υψηλή ανεργία και η βαριά φορολόγηση της ακίνητης περιουσίας, όσο και την προσφορά όπως η μείωση των επενδύσεων για την κατασκευή κατοικιών.
- Τις πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις που έχουν επίπτωση στη διαχείριση των προβληματικών δανείων (κώδικας δεοντολογίας Τραπεζών (ν.4224/2014), απαγόρευση διενέργειας πλειστηριασμών, νομοθετική ρύθμιση περί «κόκκινων δανείων»).
- Τις βελτιωτικές οργανωτικές αλλαγές στην Τράπεζα και τον Όμιλο για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των καθυστερημένων δανείων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ΠΕΕ 42/2014 της ΤτΕ (ως τροποποιήθηκε από την ΠΕΕ 47/2015).
- Την αλλαγή του οικονομικού κλίματος από τον Σεπτέμβριο του 2014, η οποία οδήγησε στην επιβράδυνση της οικονομίας και γενικότερα του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.
- Την λήψη επιπλέον εξασφαλίσεων.
- Την ρευστοποίηση εξασφαλίσεων σε μικρότερες ή και μεγαλύτερες από τις προβλεφθείσες αξίες ρευστοποίησης.
- Την αναθεώρηση επιχειρηματικών πλάνων με ευνοϊκότερες ή και δυσμενέστερες προβλέψεις για την πορεία των χρηματοοικονομικών ροών των πελατών.
- Την μεταβολή της αξίας των προνομιακών απαιτήσεων.
- Τις θετικές ή και αρνητικές εξελίξεις στους κλάδους δραστηριοποίησης των πελατών.

Από τις προσαρμογές που η Τράπεζα διενήργησε σύμφωνα με τις ανωτέρω (εσωτερικές) παραδοχές της στη μεθοδολογία απομειώσεων εξήχθη ποσό που, μεταξύ άλλων, κάλυψε και το αντίστοιχο της προτεινόμενης εκ της διενέργειας της Συνολικής Αξιολόγησης πρόβλεψης του 2014.

Για το 2013 οι Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν κατά €256,7 εκατ. ήτοι 15,4% σε €1.923,2 εκατ. από € 1.666,6 εκατ. το 2012 αντανakλώντας κυρίως την αύξηση στο τομέα των χορηγήσεων το 2013 λόγω της εξαγοράς του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Συνεπεία του γεγονότος αυτού, 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανά λειτουργικό τομέα για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ			
σε εκατ. €	2014	2013	2012
Λιανική Τραπεζική	(705,5)	(649,1)	(773,1)
Corporate banking	(585,8)	(839,0)	(581,0)
N.A. Ευρώπη	(561,9)	(435,1)	(312,5)
Asset Management & Insurance	-	-	-
Investment Banking & Treasury	-	-	-
Λοιπά	-	-	-
Σύνολο	(1.853,2)	(1.923,2)	(1.666,6)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριασμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ	
σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	4.871.662
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.2012	
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

σε χιλ. €	
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
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.924.068
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	513.998
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(565.521)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.046
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	8.830.277

(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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 εξαγορών

Το 2014 ο Όμιλος αναγνώρισε αρνητική υπεραξία από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος ποσού €40.287 χιλ. Το 2013 ο Όμιλος αναγνώρισε αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ποσού €3.283.052 χιλ. (βλ. ενότητα 3.17.5 Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, 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

Οι ζημίες πριν το φόρο εισοδήματος ανήλθαν σε €1.025,3 εκατ. το 2014, έναντι κερδών €2.278,1 εκατ. το 2013 και ζημίες €1.344,6 εκατ. το 2012. Σημειώνεται ότι το 2013 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 2014, 2013 και 2012:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Τρέχων	16.615	28.619	28.577
Αναβαλλόμενος	(712.168)	(729.814)	(285.550)
Σύνολο	(695.553)	(701.195)	(256.973)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €695,6 εκατ. το 2014 ελαφρώς μειούμενος (κατά €5,6 εκατ., ήτοι 0,8%), σε σχέση με τον φόρο εισοδήματος ύψους €701,2 εκατ. το 2013 και σε πιστωτικό φόρο ύψους €257,0 εκατ. το 2012.

Η Τράπεζα, στα πλαίσια ελέγχου της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, αναγνώρισε εντός της χρήσεως 2014, πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €422,0 εκατ. από απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης που δεν είχαν αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013.

Ο φορολογικός συντελεστής 23,88% για το 2014, 24,53% για το 2013 και 19,57% για το 2012, είναι ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου, που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων, για κάθε μια από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 26,68% των κερδών πριν από φόρους για το 2014, έναντι -30,77% που ήταν στη χρήση 2013 (και 19,11% το 2012).

σε χιλ. €	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	%		%		%	
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.025.261)		2.278.146		(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος (μέσος σταθμικός ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	23,88	(244.814)	24,53	558.764	19,57	(263.123)
Αύξηση/(Μείωση) προερχόμενη από:						
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	(0,04)	383	0,02	363	(0,23)	3.143
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	1,55	(15.845)	(0,38)	(8.763)	2,06	(27.689)
Έξοδα μη εκπεστέα	(3,41)	34.976	1,32	30.096	(1,16)	15.597
Χρεωστικά αποθεματικά	7,38	(75.689)				
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου			(18,23)	(415.291)		
Φορολόγηση αποθεματικών Ν.4172/2013			0,22	5.047		

σε χιλ. €	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	%		%			%
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Diners/ Εμπορικής Τραπέζης μη υπαγόμενη σε φόρο	(1,02)	10.475	(30,02)	(683.990)		
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές			(5,27)	(119.965)		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,66)	16.995	(2,96)	(67.456)	(1,13)	15.099
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	26,68	(273.519)	(30,77)	(701.195)	19,11	(256.973)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από απομείωση/ αποτίμηση δανείων της πρώην Εμπορικής Τραπέζης που δεν αναγνωρίστηκαν στην προηγούμενη χρήση		(422.034)				
Φόρος εισοδήματος		(695.553)				

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2013 και 2014, έχουν ως εξής:

Κύπρος	12,5
Βουλγαρία	10
Σερβία	15
Ρουμανία	16
FYROM ⁽¹⁾	10
Αλβανία ⁽²⁾ (από 1.1.2014)	15
Jersey	10
Ηνωμένο Βασίλειο ⁽³⁾ (από 1.4.2014)	21

(1) Από 1.1.2015 μεταβλήθηκε η βάση υπολογισμού του φόρου νομικών προσώπων. Ο φόρος με συντελεστή 10% επιβάλλεται πλέον στα λογιστικά κέρδη και όχι στις δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση ή στα διανεμηθέντα κέρδη. Τα ανωτέρω ισχύουν για τα κέρδη της χρήσεως 2014.

(2) Μέχρι 31.12.2013 ο συντελεστής ανήρχετο σε 10%.

(3) Μέχρι 31.3.2014 ο συντελεστής ανήρχετο σε 23%.

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 από τη χρήση 2011 οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία 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. Οι χρήσεις 2011 και 2012, μετά την παρέλευση της προθεσμίας που ορίζει ο νόμος, θεωρούνται περαιωμένες με εξαίρεση περιπτώσεις (π.χ. λήψη πλαστών-εικονικών στοιχείων, πρόσθετη πληροφόρηση από άλλες πηγές, κ.λπ.) για τις οποίες το Υπουργείο Οικονομικών μπορεί να ζητήσει επανέλεγχο.

Για τις χρήσεις 2013 και 2014, η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν.

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%.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους, από διακοπείσες δραστηριότητες

Τα κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος για το 2013, 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 2014, 2013 και 2012 διαμορφώθηκαν ως εξής:

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.025.261)	2.278.146	(1.344.580)
Φόρος εισοδήματος	695.553	701.195	256.973
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.708)	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	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(329.809)	2.979.286	(1.088.021)
-από διακοπείσες δραστηριότητες		(57.117)	5.920
	(329.809)	2.922.169	(1.082.101)
Τρίτους			
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	101	55	414
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,03)	0,44	(1,12)

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,03)	0,45	(1,13)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	-	(0,01)	0,01

* Τυχόν διαφορές μονάδων σφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνει μη επαναλαμβανόμενο έσοδο που προέρχεται από την εξαγορά της Εμπορικής

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης ανήλθαν σε €329,8 εκατ. το 2014, έναντι κερδών €2.922,2 εκατ. το 2013 (συμπεριλαμβανομένης της θετικής επιπτώσεως από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης ύψους €3.283,1 εκατ.), μείωση κατά €3.252,0 εκατ. ήτοι 111,3% σε σχέση με το 2013. Σημειώνεται ότι τη χρήση 2013 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 €360,8 εκατ.

Αντίστοιχα 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.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

σε εκατ. €	1.1 - 31.12.2014							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management / Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος	
Καθαρό έσοδο από τόκους	840,2	701,7	15,5	19,4	360,6	1,1	1.938,5	
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	150,0	160,0	38,0	7,6	40,7	0,8	397,1	
Λοιπά έσοδα	6,1	12,9	1,8	67,2	41,6	(32,5)	97,1	
Σύνολο εσόδων	996,3	874,6	55,3	94,2	442,9	(30,6)	2.432,7	
Σύνολο εξόδων	(780,7)	(172,3)	(32,0)	(28,8)	(277,0)	(153,5)	(1.444,3)	
Ζημίες απομειώσεως	(705,5)	(585,8)			(561,9)		(1.853,2)	
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου						(200,8)	(200,8)	
Αρνήτικη Υπεραξία εξαγοράς Diners						40,3	40,3	
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(489,9)	116,5	23,3	65,4	(396,0)	(344,6)	(1.025,3)	
Φόρος εισοδήματος							695,6	

1.1 - 31.12.2014							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management / Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(489,9)	116,5	23,3	65,4	(396,0)	(344,6)	(329,7)
Ενεργητικό	29.113,2	14.808,1	344,2	11.132,8	12.379,5	5.157,7	72.935,5
Υποχρεώσεις	29.837,8	7.046,0	1.938,9	15.938,9	9.977,0	490,3	65.228,9
Κεφαλαιακές δαπάνες	25,1	41,7	1,5	0,5	29,3	7,2	105,3
Αποσβέσεις	(45,0)	(17,8)	(1,7)	(1,1)	(20,1)	(12,3)	(98,0)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

1.1 - 31.12.2013							
σε εκατ. €	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)
Ζημίες απομειώσεως	(649,1)	(839,0)			(435,1)		(1.923,2)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης						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)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΠ από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

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	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)	
Ζημίες απομειώσεων	(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)	
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 2014-2013 οι τομείς επηρεάστηκαν από:

Ειδικότερα, ο τομέας λιανικής Τραπεζικής που παραδοσιακά είχε την μεγαλύτερη συνεισφορά στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, συνεχίζει να εμφανίζει ισχυρό επιτοκιακό έσοδο, ύψους €840,2 εκατ. το 2014 από €746,3 το 2013, κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης του κόστους χρήματος των πελατειακών καταθέσεων.

Ο επόμενος τομέας που συμμετέχει σημαντικά στο σύνολο των καθαρών επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου είναι το Corporate Banking, παρουσιάζοντας έσοδα ύψους €701,7 εκατ. το 2014 από €685,9 εκατ. το 2013, αντανakλώντας κυρίως την μερική ανατιμολόγηση τμήματος του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Η δραστηριότητα στη Ν.Α. Ευρώπη παρουσίασε καθαρό έσοδο από τόκους ύψους €360,6 εκατ. από €347,1 εκατ. το 2013, κυρίως λόγω ανακατανομής του προϊοντικού χαρτοφυλακίου.

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance αυξήθηκε σε €15,5 εκατ. (από €10,5 εκατ. το 2013).

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €173,1 εκατ. το 2014 σε καθαρά κέρδη €19,4 εκατ. (από καθαρά ζημίες €153,7 εκατ. το 2013), ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου κόστους άντλησης ρευστότητας λόγω της πρόσβασης στην ΕΚΤ και περιορισμό άντλησης ρευστότητας από τον ΕΛΑ.

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 επιτοκιακών 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 Ν.Α. 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 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.

3.17.7.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2012-2014

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 3.17.6 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.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του Ισολογισμού του Ομίλου της 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.019.017	1.688.182	1.437.248
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.771.739	2.566.230	3.382.690
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.189	8.836	20.132
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476	797.393	736.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	49.556.985	51.678.313	40.578.845
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.688.286	4.966.934	6.037.298
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	310.818	1.369.786	1.535.572
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101	4.308.556	
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	46.383	50.044	74.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	567.212	560.453	493.498
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.083.348	1.122.470	987.385
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	331.424	242.914	141.757
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.689.446	2.788.688	1.806.151
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.365.066	1.542.830	1.014.735
	72.881.490	73.691.629	58.246.614
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53.971	5.638	6.804
Σύνολο Ενεργητικού	72.935.461	73.697.267	58.253.418
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.300.114	19.082.724	25.215.163
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541	1.373.500	1.518.881
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.900.633	42.484.860	28.464.349
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.523.521	782.936	732.259
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	61.794	56.768	42.529
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25.502	35.160	412.020
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	105.353	78.700	52.182
Λοιπές υποχρεώσεις	1.091.747	1.156.000	929.748
Προβλέψεις	212.712	278.884	138.787
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994		
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.228.911	65.329.532	57.505.918
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	4.216.872	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.212.062	2.757.653
Αποθεματικά	105.712	631.033	268.315

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ποσάπου καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(25)		
Αποτελέσματα εις νέον	(1.142.801)	(747.572)	(3.538.207)
	7.651.820	8.312.395	588.042
Δικαιώματα τρίτων	23.266	23.640	11.904
Υβριδικά κεφάλαια	31.464	31.700	147.554
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	7.706.550	8.367.735	747.500
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	72.935.461	73.697.267	58.253.418

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού της χρήσεως 2012 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ιδιώτες			
Στεγαστικά			
- Μη τιτλοποιημένα	20.274.246	20.128.867	13.997.727
- Τιτλοποιημένα		99.096	
Καταναλωτικά:			
- Μη τιτλοποιημένα	3.701.797	3.859.647	3.404.639
- Τιτλοποιημένα	1.462.066	1.319.169	1.056.336
Πιστωτικές κάρτες:			
- Μη τιτλοποιημένες	773.928	529.613	366.004
- Τιτλοποιημένες	579.353	471.800	545.204
Λοιπά	4.401	20.504	60.315
Σύνολο	26.795.791	26.428.696	19.430.225
Εταιρίες:			
Επιχειρηματικά δάνεια:			
- Μη τιτλοποιημένα	27.860.246	28.990.910	22.836.423
- Τιτλοποιημένα	2.084.171	1.480.643	1.355.796
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):			
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	268.880	312.336	388.322
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	459.666	449.050	434.833

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	578.763	503.431	447.972
Σύνολο	31.251.726	31.736.370	25.463.346
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες		14.363	12.657
Λοιπές απαιτήσεις	339.745	455.018	278.837
	58.387.262	58.634.447	45.185.065
Μείον:			
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽¹⁾	(8.830.277)	(6.956.134)	(4.606.220)
Σύνολο	49.556.985	51.678.313	40.578.845

(1) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €15.551 χιλ. την 31.12.2014, €66.986 χιλ. την 31.12.2013 και €12.723 χιλ. την 31.12.2012. Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε € 8.845.828 χιλ. την 31.12.2014 €7.023.120 την 31.12.2013 και €4.618.943 χιλ. την 31.12.2012.

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2,1 δισ., ήτοι 4,1%, σε €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014 από €51.678,3 εκατ. την 31.12.2013, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις. Η αύξηση των προβλέψεων αντανάκλα την πολιτική της Τραπέζης στο να ενισχύει το απόθεμα προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από τη συνεχιζόμενη οικονομική επιβράδυνση καθώς και την κάλυψη των αποτελεσμάτων του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ένεργητικού (Asset Quality Review - "AQR") από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) του 2014.

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.

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»

Η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. έχουν προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, πιστωτικών καρτών και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού ελεγχόμενων από αυτές.

Επίσης εντός του 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην εταιρία ειδικού σκοπού, Alpha Shipping Finance Ltd.

Από την εξέταση των συμβατικών όρων και της δομής των ανωτέρω συναλλαγών (π.χ. παροχή εγγυήσεων ή/και πιστωτικής ενίσχυσης ή ιδιοκατοχή ομολογιών εκδόσεως των εταιριών ειδικού σκοπού) προκύπτει ότι η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. διατήρησαν σε όλες τις περιπτώσεις τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια.

Η Τράπεζα έχει προβεί σε εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 31.12.2014 το υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε €3,7 δισ. και η λογιστική αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε €4,5 δισ.

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2014 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank και της εταιρίας Diners. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε €375.390 χιλ. και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων. Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2013 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε €14,9 δισ. και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων. Το υπόλοιπό των τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων της 31.12.2013 αφορά σε δάνεια που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Η εν λόγω συναλλαγή τιτλοποίησης ανακλήθηκε την 24.2.2014 με την εξάσκηση του σχετικού δικαιώματος από την Τράπεζα.

Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων ανήλθε σε 33,0% το 2014, 32,7% το 2013 και 22,8% το 2012. (για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες)

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Έως ένα (1) έτος	398.910	393.578	386.966
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	186.968	208.857	247.710
Πέραν των πέντε (5) ετών	280.637	313.017	356.412
	866.515	915.452	991.088
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(137.969)	(154.066)	(167.933)
Σύνολο	728.546	761.386	823.155

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Έως ένα (1) έτος	376.693	369.858	361.190
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	116.121	129.859	162.401
Πέραν των πέντε (5) ετών	235.732	261.669	299.564
Σύνολο	728.546	761.386	823.155

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	4.871.662
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.	
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
Μεταβολές περιόδου 1.1- 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.924.068
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	513.998
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(565.521)

σε χιλ. €

Συναλλαγματικές διαφορές	4.046
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	8.830.277

(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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Η συνολική πρόβλεψη απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση (μν εξυπηρετούμενα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν 62,1% το 2014, 54,1% το 2013 και 44,7% το 2012. (για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες).

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 31.12.2014 ήταν €4.299,1 εκατ. (31.12.2013 σε €4.308,6 εκατ.) (βλ. σχετικά ενότητα 3.17.5 Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπεζής, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδα, εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής, αναδοχή του συνόλου των καταθέσεων τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών, διακοπείσες δραστηριότητες λόγω πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής JCSC Astra Bank).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 το ύψος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσίασε αύξηση κατά €900,8 εκατ., ήτοι 32,3% σε €3.689,4 εκατ. εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αναγνώριση πρόσθετων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €422,0 εκατ. από απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής που δεν είχαν αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013 και στην αύξηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από μεταφερομένες φορολογικές ζημιές.

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 Τραπεζής κατά €653 εκατ.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός λοιπά στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2012-2014 αναλύεται ως ακολούθως:

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	375.967	346.874	193.634
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	603.396	592.825	305.458
Εφάπαξ καταβολή στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας			153.003
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	186.029	187.447	87.439
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής		22.180	20.697
Προπληρωθέντα έξοδα	39.978	65.320	71.629
Έσοδα εισπρακτέα	9.683	8.578	3.775
Απαιτήσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους			411
Λοιπά	150.013	319.606	178.689
Σύνολο	1.365.066	1.542.830	1.014.735

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Η μείωση του εν λόγω υπολοίπου κατά 11,5% το 2014 σε €1.365,1 εκατ. έναντι €1.542,8 εκατ. το 2013 οφείλεται κυρίως στη μείωση στα «Λοιπά» κατά 53,1%. Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού την 31.12.2013 περιλαμβάνεται και η απαίτηση ποσού €157 εκατ. της Τραπέζης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για την καταβολή της διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού των προαναφερόμενων Συνεταιριστικών Τραπεζών, η ταμειακή τακτοποίηση της οποίας πραγματοποιήθηκε κατά τη χρήση 2014.

Η αύξηση του υπολοίπου των λοιπων στοιχείων Ενεργητικού κατά 52,0% το 2013 σε €1.542,8 εκατ. έναντι €1.014,7 εκατ. το 2012 οφείλεται κυρίως στην αύξηση καταβολών στο ΤΕΚΕ και στην αύξηση του υπολοίπου στα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς.

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 αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Στην ειδική αυτή ομάδα περιουσίας ενσωματώθηκε στη χρήση 2013 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 απόφασης 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 χιλ. της πρώην Εμπορικής Τραπέζης.

Κατά την 31.12.2014 η Τράπεζα αποτίμησε τα ακίνητα που έχουν ταξινομηθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης. Για τις περιπτώσεις που η εύλογη αξία των ακινήτων υπολείπετο της λογιστικής τους αξίας αναγνωρίσθηκε ζημιά απομείωσης ποσού €5,9 εκατ., η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Το αντίστοιχο ποσό για 31.12.2013 ανερχόταν σε €4,6 εκατ.

Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.7 των οικονομικών καταστάσεων 2014 και κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7,0% και 8,5%.

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014 αναλύονται ως ακολούθως:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καταθέσεις:			
- Όψεως	107.863	69.757	49.032
- Προθεσμίας:			
Κεντρικών Τραπεζών	14.819.325	17.177.211	23.822.285
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	511.191	538.517	866.977
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	1.606.716	857.590	
Δανειακές υποχρεώσεις	255.019	439.649	476.869
Σύνολο	17.300.114	19.082.724	25.215.163

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν μείωση κατά 9,3% και διαμορφώθηκαν σε €17.300,1 εκατ. την 31.12.2014 από €19.082,7 εκατ. την 31.12.2013 λόγω της μείωσης του δανεισμού από τις Κεντρικές Τράπεζες συνεπεία των εισροών καταθέσεων, της μείωσης των υπολοίπων χορηγήσεων καθώς και της αύξησης των συναλλαγών σε συμφωνία πωλήσεως και επαναγοράς (repos) ύψους € 749,1 εκατ.

Αντίστοιχα 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 καθώς και των συναλλαγών σε συμφωνία πωλήσεως και επαναγοράς (repo).

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των «ομολογιών εκδόσεώς μας»)

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου και λοιπών υποχρεώσεων προς πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ (ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ)			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καταθέσεις			
- Όψεως	7.807.296	7.274.532	4.727.195
- Ταμειυτηρίου	8.909.311	8.404.234	4.900.398
- Προθεσμίας	25.770.803	25.871.350	17.955.637
Ομολογίες εκδόσεώς μας	248.525	268.575	440.207
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	46.000	514.608	348.455
	42.781.935	42.333.299	28.371.892
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	118.698	151.561	92.457
Σύνολο	42.900.633	42.484.860	28.464.349

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ / ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

σε χιλ. € *	2014	2013	2012
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	49.556.985	51.678.313	40.578.845
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.900.633	42.484.860	28.464.349
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	115,5%	121,6%	142,6%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει αύξηση κατά 1,0% την 31.12.2014 και 49,3% την 31.12.2013. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2014, ενώ οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη παρουσιάζονται αυξημένες σε ετήσια βάση.

Η αύξηση για το 2013 οφείλεται κυρίως 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 δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε σχέση με την αύξηση των καταθέσεων είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου σε 115,5% το 2014, 121,6% το 2013 και 142,6% το 2012. (για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες)

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
σε χιλ. €	2014	2013	2012
Μερίσματα πληρωτέα		604	2.887
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	102.690	122.620	125.885
Υποχρεώσεις στα Ασφαλιστικά Ταμεία Ε.Τ.Α.Τ., Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ.	193.997	343.908	310.928
Χρηματοιστηριακές εργασίες	17.271	34.101	11.599
Έσοδα επομένων χρήσεων	10.957	7.826	5.542
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	61.529	67.636	67.123
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	228.063	188.649	165.297
Λοιπά	477.240	390.656	240.487
Σύνολο	1.091.747	1.156.000	929.748

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 λοιπές υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 5,6% την 31.12.2014 και ανήλθαν €1.091,7 εκατ. από €1.156,0 εκατ. την 31.12.2013 και €929,7 εκατ. την 31.12.2012. Η μείωση το 2014 οφείλεται στη μείωση του υπολοίπου των υποχρεώσεων προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία Ε.Τ.Α.Τ., Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ.

Το προσωπικό που προέρχεται από την Alpha Τράπεζα Πίστεως, το οποίο ήταν ασφαλισμένο για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Α.Π. (Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού Τραπεζής Πίστεως) εντάχθηκε την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007 στο Ε.Τ.Α.Τ. για την επικουρική ασφάλιση. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. την ετήσια δόση που αφορά στην ειδική εισφορά των €543 εκατ., η οποία υπολογίσθηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005. Το ανεξόφλητο ποσό μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους ανέρχεται την 31.12.2014 σε €194 εκατ. το οποίο αντιστοιχεί στις τρεις τελευταίες έντοκες δόσεις ποσού €67,3 εκατ. εκάστη.

3.17.7.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012-2014

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.

Οι ενοποιημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 ως εξής:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.025.261)	2.278.146	(1.344.580)
<i>Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων για:</i>			
Αποσβέσεις/Απομειώσεις ενσώματων παγίων	116.180	127.028	74.901
Αποσβέσεις/Απομειώσεις αϋλων παγίων	35.222	23.110	68.312
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού	1.916.767	2.006.379	1.754.658
(Κέρδη)/Ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες	(154.054)	(89.089)	206.885
(Κέρδη)/Ζημιές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	149.770	(92.406)	31.202
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10.759	16.194	10.393
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	(40.287)	(3.283.052)	
Λοιπές προσαρμογές	8.250		25.788
	1.017.346	986.310	827.559
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(315.235)	737.179	11.736
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(346.436)	155.809	(118.417)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	537.723	1.226.519	1.806.585
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	95.627	311.545	(255.117)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(1.892.410)	(7.843.535)	2.694.974
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	350.701	(156.433)	(214.013)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(713.645)	182.214	(2.055.194)
Λοιπών Υποχρεώσεων	(40.207)	(9.820)	(18.488)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	(1.306.536)	(4.410.212)	2.679.625
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι	(15.312)	(19.674)	(54.954)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.321.848)	(4.429.886)	2.624.671

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		(2.479)	(18.697)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	148	(12.479)	2.489
Εξαγορές χρήσης	645.396	645.215	
Εισροές από πώληση θυγατρικής	60	81.385	
Εισπραχθέντα μερίσματα	1.573	1.048	998
Αγορές ενσώματων και αύλων παγίων	(83.863)	(127.139)	(62.160)
Πωλήσεις ενσώματων και αύλων παγίων	3.127	7.720	20.199
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(50.547)	2.257.071	(1.178.859)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	515.894	2.852.821	(1.217.333)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες		(415)	(5.247)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα	(604)	(2.283)	(2.840)
Εισπράξεις ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	926.265	96.851	
Αποπληρωμές ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(115.146)	(84.818)	(316.988)
(Αγορές)/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(236)	(45.064)	(158.606)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.200.000	550.000	
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	(940.000)		
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(48.329)	(68.386)	
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.021.950	446.300	(478.434)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	5.081	(3.267)	(939)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	221.077	(1.134.032)	927.965
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες		(2.894)	(23.944)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	973.167	2.110.093	1.206.072
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	1.194.244	973.167	2.110.093

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών 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 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλ. ενότητα 3.10.3 «Κεφάλαια – Ταμειακές Ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014 και περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.17.7.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως των χρήσεων 2012-2014

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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2012-2014.

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 1.1.2012	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)
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 εταιρίες				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

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
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 αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος				(163.828)	(163.828)			(163.828)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(392)	(392)	11.690		11.298
(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			
Υπόλοιπο 31.12.2013	4.216.872	4.212.062	631.033	(747.572)	8.312.395	23.640	31.700	8.367.735
Μεταβολές χρήσεως 1.1 - 31.12.2014								
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος				(329.809)	(329.809)	101		(329.708)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			(526.692)	(28.427)	(555.119)	(68)		(555.187)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος			(526.692)	(358.236)	(884.928)	33		(884.895)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	553.846	646.154			1.200.000			1.200.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	(940.000)				(940.000)			(940.000)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος				(35.764)	(35.764)			(35.764)

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				74	74	(407)		(333)
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους							(236)	(236)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.346	(1.346)				0
Λοιπά				43	43			43
Υπόλοιπο 31.12.2014	3.830.718	4.858.216	105.687	(1.142.801)	7.651.820	23.266	31.464	7.706.550

* 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 διακοπέισα δραστηριότητα (σημειώσεις 47 και 49 στις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013).

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Τον Ιούνιο του 2013, η Alpha Bank ολοκλήρωσε επιτυχώς την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου ύψους Ευρώ 4.571 εκατ., στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής του ελληνικού τραπεζικού συστήματος πετυχαίνοντας την απαραίτητη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, συγκεντρώνοντας ποσό άνω του 10% της συνολικής ανακεφαλαιοποίησής της. (βλ. ενότητα 3.4.1.15 Επιτυχής ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως της Τραπέζης)

Την 28.3.2014 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης με καταβολή μετρητών, κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως επί των υφισταμένων, κοινών και προνομιούχων, μετοχών, και διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών δια ιδιωτικής τοποθέτησής σε ειδικούς επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγ.1 του Ν. 3401/2005, και αντλήθηκε συνολικό ύψος κεφαλαίων ποσού €1,2 δισ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό €553,8 εκατ. Εκδόθηκαν και διανεμήθηκαν 1.846.153.846 νέες κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς €0,30 και €0,65 αντίστοιχα.

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είχε ως σκοπό, μεταξύ άλλων, να συντελέσει στη δημιουργία συνθηκών προς ικανοποίηση των κατά το Ν.3723/2008 όρων για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου και την αντικατάστασή τους με υψηλής ποιότητας κεφάλαια. Την 17.4.2014 η Τράπεζα εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών, κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης, ποσού € 940 εκατ.

Στα πλαίσια της διαδικασίας ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου (warrants) επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ασκήθηκαν από τους κοινούς μετόχους, την 16.6.2014 δικαιώματα ψήφου 60.899.318 που αντιστοιχούσαν σε 451.179.721 κοινές μετοχές και την 15.12.2014 δικαιώματα

ψήφου 2.055.556 που αντιστοιχούσαν σε 15.228.481 κοινές μετοχές, με αποτέλεσμα την αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία.

Έτσι, την 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται σε €3.830.718 χιλ, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές, εκ των οποίων:

- α) 4.310.200.279 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς €0,30 και
- β) 8.458.859.579 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.

Σχετικά με τα υβριδικά κεφάλαια την 21.5.2014 ακυρώθηκε ονομαστικό ποσό €3,7 εκατ. από τον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN: DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως.

Την 17.1.2014 ανακοινώθηκε η μη καταβολή την 18.2.2014 του ετήσιου μερίσματος στον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN: DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως, καθώς για τη χρήση 2013 πληρούται η προϋπόθεση της μη ύπαρξης επαρκών αποθεματικών.

Τα αποθεματικά του Ομίλου έχουν ως εξής για την εξεταζόμενη περίοδο:

A. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Τακτικό αποθεματικό	533.246	531.900	500.710

B. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	231.430	66.232	(126.380)
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12			
Αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, μετά το φόρο εισοδήματος	(218.202)	202.393	245.909
Μεταφορά στο αποτέλεσμα χρήσεως αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(129.332)	(37.195)	(53.297)
Σύνολο	(357.534)	165.198	192.612
Υπόλοιπο 31.12	(126.104)	231.430	66.232

Γ. ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(20.884)	(145.098)	(22.960)
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, μετά το φόρο εισοδήματος	(166.013)	124.214	(122.138)
Υπόλοιπο την 31.12	(186.897)	(20.884)	(145.098)

**Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΕΩΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(113.044)	(154.029)	(131.294)
Μεταβολή συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(1.827)	40.985	(22.735)
Υπόλοιπο την 31.12	(114.871)	(113.044)	(154.029)

Ε. ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΩΝ

σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	1.631	500	
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.318)	1.131	500
Υπόλοιπο την 31.12	313	1.631	
Σύνολο αποθεματικών (α+β+γ+δ+ε)	105.687	631.033	268.315

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

3.17.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 1.1-30.9.2015

Σημειώνεται ότι, λόγω αναμορφώσεων ορισμένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.9.2014 που περιλαμβάνονται στην αντίστοιχη ενότητα είναι αυτά που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2015 και τα οποία διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2014.

3.17.8.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.283.915	2.461.231
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(838.431)	(1.032.234)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.445.484	1.428.997
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	286.739	290.004
Προμήθειες έξοδα	(54.607)	(41.353)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	232.132	248.651
Έσοδα από μερίσματα	903	1.086
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	45.369	85.690
Λοιπά έσοδα	46.833	50.395
	93.105	137.171
Σύνολο εσόδων	1.770.721	1.814.819
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(397.261)	(485.364)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς εθελουσίας εξόδου		(194.500)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(399.239)	(374.201)
Αποσβέσεις	(78.207)	(68.623)
Λοιπά έξοδα	(3.775)	(6.203)
Σύνολο εξόδων	(878.482)	(1.128.891)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(2.355.918)	(1.075.124)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών		40.287
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(9.022)	(7.369)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.472.701)	(356.278)
Φόρος εισοδήματος	723.309	492.875
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.392)	136.597
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(838.384)	129.303
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.644)	136.361
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
	(838.636)	129.067
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	252	236
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:		

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,07)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,06)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,0070)	(0,0006)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων των συγκριτικών περιόδων έχουν αναμορφωθεί λόγω τροποποίησης της παρουσίασης των νομικών εξόδων, της αναδρομικής προσαρμογής της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π. και της παρουσίασης του Καταστήματος της Τραπεζής στη Βουλγαρία ως διακοπείσα δραστηριότητα (σημειώσεις 26 και 28 των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.9.2015).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Καθαρά έσοδα από τόκους

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.445.484	1.428.997
Καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο	325.237	385.822
Σύνολο Εσόδων	1.770.721	1.814.819
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(9.022)	(7.369)
Σύνολο	1.761.699	1.807.450

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα ανήλθε σε €1.445,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ενισχυμένο κατά 1,2% σε σχέση με €1.429,0 εκατ. το εννεάμηνο του 2014 παρά το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα λόγω της συνεχιζόμενης αποκλιμακώσεως των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων. Οι συνολικοί τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα μειωθήκαν κατά €177,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 και ανήλθαν σε €2.283,9 έναντι €2.461,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014. Η μείωση κατά 6,9% στα έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) οφείλεται στην αποκλιμάκωση των επιτοκίων των επιχειρηματικών χορηγήσεων. Επίσης τα περιθώρια δανεισμού παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, με εξαίρεση τα περιθώρια δανεισμού μικρών επιχειρήσεων τα οποία μειώθηκαν.

Καθαρά έσοδα από τόκους

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 3,15% το εννεάμηνο του 2015 από 3% το εννεάμηνο του 2014.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.313	12.381
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.689.950	1.858.808
Τιτλοποιημένων δανείων	229.038	202.038
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	211	343
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	188.382	163.137
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	10.951	10.999
Χρεογράφων δανειακού χαρτοφυλακίου	12.624	20.954
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	139.890	167.711
Λοιποί	9.556	24.860
Σύνολο	2.283.915	2.461.231
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(215.929)	(71.914)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(287.778)	(580.270)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(131.088)	(129.911)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(137.578)	(181.373)
Λοιποί	(66.058)	(68.766)
Σύνολο	(838.431)	(1.032.234)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.445.484	1.428.997

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά €177,3 εκατ., ήτοι 7,2% και διαμορφώθηκαν σε €2.283,9 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 (από €2.461,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014), ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συμπεριλαμβανομένων των τόκων τιτλοποιημένων δανείων) κατά €141,9 εκατ. ή 6,9% κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των επιχειρηματικών χορηγήσεων.

Παρά την αύξηση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα κατά €144,0 εκατ. συνεπεία της σημαντικής αύξησης των υποχρεώσεων προς το Ευρωσύστημα κατά € 12,3 δισ. στο εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με μείωση κατά € 4,6 δισ. στο εννεάμηνο του 2014, η μείωση κατά €292,5 εκατ. από €580,3 εκατ. για το εννεάμηνο του 2014 σε €287,8 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 των τόκων από καταθέσεις ως αποτέλεσμα της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων όσο και της μείωσης των καταθέσεων λόγω των εκροών κατά το εννεάμηνο του 2015, είχε ως αποτέλεσμα την συνολική μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων κατά €193,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ήτοι 18,8% και διαμορφώθηκαν σε €838,4 εκατ. (από €1.032,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2014).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση του καθαρού εσόδου από τόκους ανά λειτουργικό τομέα για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

σε εκατ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Λιανική Τραπεζική	760,2	618,3
Corporate banking	536,9	535,1
N.A. Ευρώπη	238,3	248,6
Asset Management & Insurance	12,2	11,3
Investment Banking & Treasury	(102,9)	14,6
Λοιπά	0,8	1,1
Σύνολο	1.445,5	1.429,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Το καθαρό έσοδο από τόκους του τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκε κατά €141,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2015, ήτοι 23,0%, σε €760,2 εκατ. (από €618,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2014), κυρίως λόγω της αποκλιμάκωσης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων.

Η μείωση το εννεάμηνο του 2015 κατά €10,3 εκατ., ήτοι πτώση 4,1% στο καθαρό έσοδο από τόκους από τις χώρες της N.A. Ευρώπης είναι αποτέλεσμα της επιλεκτικής απομόχλευσης του Ομίλου στις χώρες της N.A. Ευρώπης.

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Asset Management & Insurance αυξήθηκε κατά € 0,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2015, ήτοι 8,0%, σε €12,2 εκατ. (από €11,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2014) λόγω αύξησης του επιτοκιακού εσόδου από εργασίες Private Banking

Το καθαρό έσοδο από τόκους από τον τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκε κατά €117,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 σε -€102,9εκατ. (από €14,6 εκατ. το εννεάμηνο του 2014), ως αποτέλεσμα του υψηλού κόστους άντλησης ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA, έναντι του χαμηλότερου κόστους χρηματοδότησης από την ΕΚΤ το 2014.

Το καθαρό έσοδο από τόκους στον τομέα Corporate Banking παρέμειναν σχεδόν σταθερά, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €1,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015, ήτοι 0,3%, σε €536,9 εκατ. (από €535,1 εκατ. το εννεάμηνο του 2014).

Για τα καθαρά έσοδα από τόκους βλέπε επίσης κεφ. 3.18.1 «Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων του Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια»

Καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσίασαν μείωση και διαμορφώθηκαν σε €316,2 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 έναντι €378,5 εκατ. για το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

ΜΗ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	232.132	248.651
Έσοδα από μερίσματα	903	1.086
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	45.369	85.690
Λοιπά έσοδα	46.833	50.395
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	325.237	385.822
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(9.022)	(7.369)
Σύνολο	316.215	378.453

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκε κατά 6,6% λόγω της τραπεζικής αργίας για τις τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα για περίοδο τριών εβδομάδων και της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων κατά το τρίτο τρίμηνο του 2015. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν στο εννιάμηνο του 2015 κατά 47,1% ενώ η μείωση των λοιπών εσόδων κατά 7,1% αντανάκλα την μείωση των εσόδων από ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά €5,1 εκατ. σε σχέση με τα αντίστοιχα του εννιάμηνου του 2014.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων μειώθηκαν κατά €40,3 εκατ. και ανήλθαν σε €45,4 εκατ. το εννιάμηνο του 2015 (από κέρδη ύψους €85,7 εκατ. το εννιάμηνο του 2014). Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννιάμηνου 2015, αποτελούνται κυρίως από ζημίες από επενδυτικούς τίτλους ομόλογων ύψους €20,8 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €44,7 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014, από ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €14,5 εκατ. σε σχέση με κέρδη ύψους €6,4 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Επίσης τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του εννιάμηνου 2015, έχουν επηρεαστεί θετικά από τις αποτιμήσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση για τα μη επιτοκιακά έσοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.

ΜΗ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

σε εκατ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Λιανική Τραπεζική	84,9	81,1
Corporate banking	107,6	121,4
N.A. Ευρώπη	22,9	54,5
Asset Management & Insurance	34,0	28,0
Investment Banking & Treasury	46,5	60,3
Λοιπά	20,3	33,1
Σύνολο	316,2	378,4

(1) Συμπεριλαμβάνεται «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες»

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα τομέα Λιανικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά €3,8 εκατ. ήτοι 4,7% σε €84,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 (από €81,1 εκατ. το εννεάμηνο του 2014).

Το καθαρό μη επιτοκιακό έσοδο στον τομέα Corporate Banking μειώθηκε κατά €13,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ήτοι πτώση 11,4% σε €107,6 εκατ. (από €121,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2014) κυρίως λόγω της μείωσης των νέων χρηματοδοτήσεων το Α' εννεάμηνο του 2015, σε σχέση με το 2014.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μειώθηκαν κατά €31,6 εκατ. ήτοι πτώση 58,0% το εννεάμηνο του 2015 σε €22,9 εκατ. (από €54,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2014) λόγω των μη επαναλαμβανόμενων χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων του Α' τρίμηνο του 2015.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance το εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με το εννεάμηνο του 2014 παρουσίασαν αύξηση κατά €6,0 εκατ. και ανήλθαν σε €34 εκατ. από €28 εκατ. αντίστοιχα η οποία οφείλεται στην αύξηση των υπο διαχείριση κεφαλαίων που μέρος της προήλθε, μέρος της, από την εξαγορά των αντίστοιχων εργασιών της Citibank-Λιανικής Τραπεζικής.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα του τομέα Investment Banking & Treasury μειώθηκαν κατά €13,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015, ήτοι πτώση 22,9% σε €46,5 εκατ. (από €60,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2014) καθώς το αυξημένο έσοδο από χρηματοοικονομικές εργασίες του εννεάμηνο του 2014, οφείλονταν σε έκτακτα-μη επαναλαμβανόμενα έσοδα συναλλαγών.

Τα καθαρά μη επιτοκιακά έσοδα από τις λοιπές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €12,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ήτοι πτώση 38,7% σε €20,3 εκατ. έναντι €33,1 εκατ. το εννεάμηνο του 2014.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Συναλλαγματικές διαφορές	(14.472)	6.434
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	1.640	1.788
- Μετοχών	(30)	(164)
- Λοιπών χρεογράφων	-	-
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Ομολόγων	(20.850)	44.674
- Μετοχών	(2.510)	4.615
- Λοιπών χρεογράφων	(1.581)	6.313
Από πωλήσεις συμμετοχών	6.826	1.935
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	53.346	15.224
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	22.998	4.871
Σύνολο	45.369	85.690

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Τα λοιπά έσοδα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	(2.662)	2.472
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	23.031	22.080
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	10.757	10.274
Πωλήσεις παγίων	1.099	416
Λοιπά	14.608	15.153
Σύνολο	46.833	50.395

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Όπως απεικονίζεται στον ως άνω πίνακα, τα λοιπά έσοδα μειώθηκαν κατά 7,1% το εννεάμηνο του 2015 και διαμορφώθηκαν σε €46,8 εκατ. σε σύγκριση με €50,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2014. Η εξέλιξη οφείλεται κατά κύριο λόγο στα έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες τα οποία μειώθηκαν κατά €5,1 εκατ. σε σχέση με τα αντιστοίχα του εννεάμηνου του 2014.

Λειτουργικά έξοδα

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	397.261	485.364
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος οικειοθελούς εθελουσίας εξόδου		194.500
Γενικά διοικητικά έξοδα	399.239	374.201
Αποσβέσεις	78.207	68.623
Λοιπά έξοδα	3.775	6.203
Σύνολο	878.482	1.128.891

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 18,2% και ανήλθαν σε €397,3 εκατ. για το εννεάμηνο του 2015 από €485,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2014 κυρίως λόγω της θετικής επιπτώσεως της επιτυχούς ολοκλήρωσης του Προγράμματος Οικειοθελούς Αποχωρήσεως Προσωπικού (Voluntary Separation Scheme) το οποίο ολοκληρώθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2014 κατά το οποίο αποχώρησαν 2.193 εργαζόμενοι.

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €25 εκατ. ήτοι 6,7% το εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με το εννεάμηνο του 2014, και διαμορφώθηκαν σε €399,2 εκατ. από €374,2 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2014. Η αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες εισφορές προς το Ταμείο Εξυγίανσης οι οποίες υπεβλήθηκαν με την οδηγία 59.

Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €9,6 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 ήτοι 14,0% σε €78,2 εκατ. (από €68,6εκατ. το εννεάμηνο του 2014) κυρίως λόγω της απόκτησης της καταθετικής βάσης της Citi και Diners η οποία αναγνωρίστηκε ως άυλο περιουσιακό στοιχείο.

Τα λοιπά έξοδα μειώθηκαν κατά €2,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 σε €3,8 εκατ. (από €6,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2015).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση στα λειτουργικά έξοδα ανά λειτουργικό τομέα για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

σε εκατ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Λιανική Τραπεζική	497,4	543,0
Corporate banking	108,8	120,2
N.A. Ευρώπη	164,7	173,9
Asset Management & Insurance	23,3	22,5
Investment Banking & Treasury	22,5	20,9
Λοιπά	61,8	248,4
Σύνολο	878,5	1.128,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Τα λειτουργικά έξοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής μειώθηκαν κατά €45,6 εκατ. το εννεάμηνο 2015, ήτοι πτώση 8,4%, σε €497,4 εκατ. (από €543 εκατ. το εννεάμηνο 2014), κυρίως λόγω των χαμηλότερων εξόδων μισθοδοσίας που προέρχονται από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης που πραγματοποιήθηκε το 2014.

Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Corporate Banking μειώθηκαν κατά €11,4 εκατ. το εννεάμηνο 2015, ήτοι πτώση 9,5%, σε €108,8 εκατ. (από €120,2 εκατ. το εννεάμηνο 2014) κυρίως λόγω των χαμηλότερων εξόδων μισθοδοσίας που προέρχονται από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης που πραγματοποιήθηκε το 2014.

Τα λειτουργικά έξοδα από τις χώρες της N.A. Ευρώπης μειώθηκαν κατά €9,2 εκατ. το εννεάμηνο 2015, ήτοι πτώση 5,3% σε €164,7 εκατ. από € 173,9 εκατ. το εννεάμηνο 2014.

Τα λειτουργικά έξοδα από τον τομέα Asset Management & Insurance αυξήθηκαν κατά €0,8 εκατ. το εννεάμηνο 2015, ήτοι 3,6%, σε €23,3 εκατ. (από €22,5 εκατ. το εννεάμηνο 2014).

Τα λειτουργικά έξοδα στον τομέα Investment Banking & Treasury αυξήθηκαν κατά €1,6 εκατ. η 7,7% σε €22,5 εκατ. (από €20,9 εκατ. το εννεάμηνο 2014).

Τα λειτουργικά έξοδα από τις υπόλοιπες δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €186,6 εκατ. ή πτώση 75,1% το εννεάμηνο 2015 και διαμορφώθηκαν σε €61,8 εκατ. (από €248,4 εκατ. το εννεάμηνο 2014) κυρίως ως αποτέλεσμα ολοκλήρωσης του προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους €194,5 εκατ. στα έξοδα από λοιπές δραστηριότητες το εννεάμηνο του 2014

Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Οι ζημίες απομειώσεως και οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν σε €2.355,9 εκατ. το εννιάμηνο του 2015 σε σύγκριση με €1.075,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούσαν την 30 Ιουνίου και μετά, μέχρι την ημερομηνία εγκρίσεως αυτών των ενδιάμεσων καταστάσεων. Οι συνθήκες αυτές διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και οδήγησαν στην αναγνώριση σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο.

Ειδικότερα, στον τομέα λιανικής τραπεζικής ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές και εν γένει μακροοικονομικές συγκυρίες που επικρατούν στην Ελλάδα και προχώρησε σε τροποποιήσεις των τιμών ορισμένων εκ των παραμέτρων της μεθοδολογίας συλλογικών απομειώσεων που αφορά τις απαιτήσεις δανείων στην Ελλάδα, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- πιθανότητες αθέτησης των δανείων των οποίων έχουν τροποποιηθεί οι όροι της αρχικής συμβάσεως,
- ποσοστό εξυγιάνσεως και επιστροφής σε ενήμερη κατάσταση (cure rate) τόσο των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση όσο και των εξυπηρετούμενων δανείων πελατών με οικονομικές δυσκολίες, των οποίων οι όροι της αρχικής συμβάσεως έχουν τροποποιηθεί,
- ανακτήσιμο ποσοστό επί της πιο πρόσφατης εμπορικής αξίας, σε περίπτωση που το ακίνητο οδηγηθεί σε ρευστοποίηση (sales ratio) και αναπροσαρμογή των μελλοντικών εκτιμήσεων για τις τιμές των ακινήτων τη στιγμή της ρευστοποίησης (index to sale).

Η επίπτωση από τις ανωτέρω αλλαγές των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη συλλογική απομείωση εκτιμάται σε ποσό €0,8 δισ. για τον τομέα λιανικής τραπεζικής.

Για τα δάνεια του τομέα wholesale, ο Όμιλος προέβη σε εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών λαμβάνοντας υπόψη δυσμενέστερες προβλέψεις για την πορεία των χρηματοοικονομικών ροών πελατών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους της οικονομίας που στην τρέχουσα συγκυρία επηρεάστηκαν δυσμενώς για λόγους που κυρίως οφείλονταν:

- στην αναθεωρημένη εκτίμηση για το ρυθμό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας,
- στη μείωση της ζήτησης σε πολλούς τομείς καθώς και στην επιδείνωση των όρων συνεργασίας με τους προμηθευτές του εξωτερικού,
- στην περαιτέρω πτώση της αγοράς ακινήτων,
- στην επιδείνωση λοιπών μακροοικονομικών παραγόντων όπως ενδεικτικά είναι η μείωση του κύκλου εργασιών της ελληνικής βιομηχανίας, η πτωτική πορεία των εισαγωγών αγαθών, η μείωση της ιδιωτικής κατασκευαστικής δραστηριότητας καθώς και του όγκου λιανικών πωλήσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των ζημιών απομειώσεων και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014:

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.369.040	1.116.663
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	2.427	(26.443)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(15.549)	(15.096)
Σύνολο	2.355.918	1.075.124

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του λογαριασμού των προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου:

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134
Μεταβολές περιόδου 1.1-30.9.2014	
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.116.663
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	5.732
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	387.004
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	92
Συναλλαγματικές διαφορές	5.353
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο για διαγραφές	(77.953)
Υπόλοιπο 30.9.2014	8.393.025
Μεταβολές περιόδου 1.10. - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	800.101
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	1.571
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	126.994
Μεταφορά σε προβλέψεις απο λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.398)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη περίοδο για διαγραφές	(487.568)
Υπόλοιπο 31.12.2014	8.830.277
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση (Βουλγαρία)	(107.179)
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.369.040
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	402.334
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	521
Συναλλαγματικές διαφορές	42.309
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο για διαγραφές	(237.434)
Υπόλοιπο 30.9.2015	11.299.868

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος

Οι ζημιές πριν το φόρο εισοδήματος αυξήθηκαν κατά €1.116,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με το εννεάμηνο του 2014 και διαμορφώθηκαν σε ζημιές €1.472,7 εκατ. σε σύγκριση με ζημιές €356,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2014, ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο λόγω των συνθηκών οι οποίες διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Φόρος εισοδήματος**ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Τρέχων	14.408	14.993
Αναβαλλόμενος	(300.364)	(507.868)
Επίπτωση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	(437.353)	
Σύνολο	(723.309)	(492.875)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συνολικός φόρος εισοδήματος ανήλθε σε πιστωτικό φόρο ύψους €723,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 αυξημένο κατά €230,4 εκατ., ήτοι 46,7%, σε σχέση με τον πιστωτικό φόρο εισοδήματος ύψους €492,9 εκατ. το εννεάμηνο του 2014.

Κατά το εννεάμηνο του 2015, η προσαρμογή στους φορολογικούς συντελεστές από 26% σε 29% για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των προσωρινών διαφορών με 31.12.2014 είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση εσόδου ύψους €397,7 εκατ.

Ο φορολογικός συντελεστής 27,96% για το εννεάμηνο του 2015 και 21,66% για το εννεάμηνο του 2014, είναι ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου, που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων, για κάθε μια από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής διαμορφώθηκε σε 22,11% των ζημιών πριν από φόρους για το εννεάμηνο του 2015, έναντι 19,89% που ήταν το εννεάμηνο του 2014.

Από 1 Ιανουαρίου έως				
σε χιλ. €	30.9.2015		30.9.2014	
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	%	(1.472.701)	%	(356.278)
Φόρος εισοδήματος (μέσος σταθμικός ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	27,96	(411.733)	21,66	(77.171)
Αύξηση/(Μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα			(0,01)	69

σε χιλ. €	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	30.9.2015		30.9.2014	
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	0,25	(3.622)	0,33	(1.160)
Έξοδα μη εκπεστέα	(3,49)	51.384	(1,94)	6.897
Αρνητική Υπεραξία από την εξαγορά Diners μη υπαγόμενη στο φόρο			2,94	(10.475)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(2,61)	38.370	(3,09)	10.999
Σύνολο	22,11	(325.601)	19,89	(70.841)
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών επί προσωρινών διαφορών 31.12.2014		(397.708)		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από απομείωση/ αποτίμηση δανείων της πρώην Εμπορικής Τραπέζης που δεν αναγνωρίστηκαν στην προηγούμενη χρήση				(422.034)
Φόρος Εισοδήματος (τελικός φορολογικός συντελεστής)		(723.309)		(492.875)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για το εννεάμηνο του 2015, έχουν ως εξής:

Κύπρος	12,5
Βουλγαρία	10
Σερβία	15
Ρουμανία	16
FYROM ⁽¹⁾	10
Αλβανία	15
Jersey	10
Ηνωμένο Βασίλειο ⁽²⁾ (από 1.4.2014)	21

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

(1) Από 1.1.2015 μεταβλήθηκε η βάση υπολογισμού του φόρου νομικών προσώπων. Ο φόρος με συντελεστή 10% επιβάλλεται πλέον στα λογιστικά κέρδη και όχι στις δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση ή στα διανεμηθέντα κέρδη. Τα ανωτέρω ισχύουν για τα κέρδη της χρήσεως 2014.

(2) Μέχρι 31.3.2014 ο συντελεστής ανήρχετο σε 23%

Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος

Για τους λόγους που αναλύθηκαν παραπάνω, οι ζημίες που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης διαμορφώθηκαν σε €838,6 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 από κέρδη €129,1 εκατ. το εννεάμηνο του 2014. Η μείωση στα καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ζημίες απομειώσεως και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και ανά μετοχή

Τα κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος και τα αποτελέσματα ανά μετοχή για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014 διαμορφώθηκαν ως εξής:

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.472.701)	(356.278)
Φόρος εισοδήματος	723.309	492.875
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.392)	136.597
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(838.384)	129.303
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:		
Μετόχους της Τραπέζης		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(749.644)	136.361
-από διακοπείσες δραστηριότητες	(88.992)	(7.294)
	(838.636)	129.067
Τρίτους		
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	252	236
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(0,07)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,06)	0,01
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	(0,0070)	(0,0006)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ανάλυση ανά τομέα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους 1.1-30.9.2015.2015 και 1.1-30.9.2014.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

1.1-30.9.2015							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	760,2	536,9	12,2	(102,9)	238,3	0,8	1.445,5
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	79,5	98,4	34,6	(5,2)	24,2	0,6	232,1
Λοιπά έσοδα	5,4	9,2	(0,6)	51,7	(1,3)	19,7	84,1
Σύνολο εσόδων	845,1	644,5	46,2	(56,4)	261,2	21,1	1.761,7
Σύνολο εξόδων	(497,4)	(108,8)	(23,3)	(22,5)	(164,7)	(61,8)	(878,5)
Ζημίες απομειώσεως	(1.259,5)	(912,8)	0,0	0,0	(183,6)	0,0	(2.355,9)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(911,8)	(377,1)	22,9	(78,9)	(87,1)	(40,7)	(1.472,7)
Φόρος εισοδήματος							723,3
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες							(749,4)
Κέρδη/(ζημίες) από διακοπείσες δραστηριότητες					(89,0)		(89,0)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							(838,4)
Ενεργητικό 30.9.2015	25.168,6	17.327,4	469,2	12.181,7	9.322,3	5.313,0	69.782,2
Υποχρεώσεις 30.9.2015	22.772,3	4.358,5	1.446,0	28.010,2	5.764,3	475,0	62.826,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

1.1-30.9.2014							
σε εκατ. €	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	618,3	535,1	11,3	14,6	248,6	1,1	1.429,0
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	77,0	111,7	26,2	7,1	26,1	0,6	248,7
Λοιπά έσοδα	4,1	9,7	1,8	53,2	28,4	32,5	129,7
Σύνολο εσόδων	699,4	656,5	39,3	74,9	303,1	34,2	1.807,4
Σύνολο εξόδων	(543,0)	(120,2)	(22,5)	(20,9)	(173,9)	(53,9)	(934,4)
Ζημίες απομειώσεως	(254,3)	(505,8)	0,0	0,0	(315,0)	(0,0)	(1.075,1)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής						40,3	40,3
Πρόβλεψη αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου						(194,5)	(194,5)

σε εκατ. €	1.1-30.9.2014						
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(97,9)	30,5	16,8	54,0	(185,8)	(173,9)	(356,3)
Φόρος εισοδήματος							492,9
Κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες							136,6
Κέρδη/Ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες					(7,3)		(7,3)
Κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος							129,3
Ενεργητικό 30.9.2015	25.128,1	18.725,4	404,2	11.132,9	12.386,3	5.158,6	72.935,5
Υποχρεώσεις 30.9.2015	29.837,8	7.046,0	1.938,9	15.938,9	9.977,0	490,3	65.228,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έσοδα του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής συνεχίζουν να έχουν τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου, παρουσιάζοντας αύξηση κατά το εννεάμηνο του 2015. Συγκεκριμένα, το εννεάμηνο του 2015 ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής παρουσίασε έσοδα ύψους €845,1 εκατ., έναντι €699,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η αύξηση αυτή της τάξεως του 20,8% οφείλεται κυρίως στην αποκλιμάκωση του κόστους καταθέσεων.

Τα έσοδα από το Corporate Banking, παρουσίασαν μικρή μείωση και ανήλθαν σε €644,5 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 από €656,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο το 2014 λόγω της μείωσης των προμηθειών από εργασίες χορηγήσεων.

Οι χώρες της Ν.Α. Ευρώπης παρουσίασαν έσοδα ύψους € 261,2 εκατ. το εννεάμηνο του 2015 και € 303,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο το 2014 κυρίως λόγω των μη επαναλαμβανόμενων χρηματοοικονομικών ζημιών το Α΄ τρίμηνο του 2015.

Τα έσοδα από τον τομέα Asset Management/Insurance το εννεάμηνο του 2015 σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 17,6%, στα €46,2 εκατ. έναντι €39,3 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014, κυρίως λόγω αύξησης πωλήσεων αμοιβαίων κεφαλαίων, μετά από την εξαγορά της Citibank Λιανικής Τραπεζικής Ελλάδος.

Τα έσοδα του τομέα Investment Banking/ Treasury το εννεάμηνο του 2015 σημείωσαν σημαντική μείωση και ανήλθαν σε ζημιές €56,4 εκατ. από κέρδη €74,9 εκατ. ως αποτέλεσμα του υψηλού κόστους άντλησης ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA, έναντι του χαμηλότερου κόστους χρηματοδότησης από την ΕΚΤ το 2014.

3.17.8.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένου ισολογισμού 30.9.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του Ισολογισμού του Ομίλου της 30.9.2015.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Ενεργητικό		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.602.599	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.866.178	2.771.739
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.377	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	894.697	1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	46.961.442	49.556.985
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Διαθέσιμα προς πώληση	5.673.331	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	169.030	310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	4.297.721	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	45.617	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα	609.139	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.046.258	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	331.464	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.422.668	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.421.284	1.365.066
	69.345.805	72.881.490
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	436.361	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	69.782.166	72.935.461
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27.559.077	17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.674.700	1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	30.469.514	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.132.335	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28.702	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	38.134	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	109.698	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις	1.313.204	1.091.747
Προβλέψεις	240.708	212.712
	62.566.072	65.169.917
Υποχρεώσεις που συνδεούνται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	260.265	58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.826.337	65.228.911
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	3.830.718

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Ενεργητικό		
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά	188.345	105.712
Ποσάπου καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση		(25)
Αποτελέσματα εις νέον	(1.975.160)	(1.142.801)
	6.902.119	7.651.820
Δικαιώματα τρίτων	23.975	23.266
Υβριδικά κεφάλαια	29.735	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	6.955.829	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	69.782.166	72.935.461

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Ιδιώτες		
Στεγαστικά		
- Μη τιτλοποιημένα	20.182.567	20.274.246
Καταναλωτικά:		
- Μη τιτλοποιημένα	3.951.252	3.701.797
- Τιτλοποιημένα	1.375.407	1.462.066
Πιστωτικές κάρτες:		
- Μη τιτλοποιημένες	689.105	773.928
- Τιτλοποιημένες	556.640	579.353
Λοιπά	3.933	4.401
Σύνολο	26.758.904	26.795.791
Εταιρίες:		
Επιχειρηματικά δάνεια:		
- Μη τιτλοποιημένα	27.889.454	27.860.246
- Τιτλοποιημένα	2.013.561	2.084.171
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):		
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	256.297	268.880
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.577	459.666

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	554.523	578.763
Σύνολο	31.163.412	31.251.726
Λοιπές απαιτήσεις	338.994	339.745
	58.261.310	58.387.262
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽¹⁾	(11.299.868)	(8.830.277)
Σύνολο	46.961.442	49.556.985

(1) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους € 17.860 χιλ. (31.12.2014: € 15.551 χιλ.). Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε € 11.317.728 χιλ. (31.12.2014: € 8.845.828 χιλ.).

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά την 30.9.2015, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2.595,6 δισ., ήτοι 5,2%, σε €46.961,4 εκατ. την 30.9.2015 από €49.557,0 εκατ. την 31.12.2014, εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες προβλέψεις ως αποτέλεσμα της αναγνώρισης σημαντικών ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο λόγω των συνθηκών οι οποίες διέφεραν σημαντικά σε σχέση με αυτές που υπήρχαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (βλ 3.17.8.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014», υποενότητα «Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου» για τη μεθοδολογία συλλογικών απομειώσεων). Επίσης, αρνητική επίδραση είχε η μεταφορά δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €364,2 εκατ. στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της κατ' αρχήν συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD. Σημειώνεται ότι την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

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».

Η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. έχουν προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, πιστωτικών καρτών και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού ελεγχόμενων από αυτές.

Από την εξέταση των συμβατικών όρων και της δομής των ανωτέρω συναλλαγών (π.χ. παροχή εγγυήσεων ή/και πιστωτικής ενίσχυσης ή ιδιοκατοχή ομολογιών εκδόσεως των εταιριών ειδικού σκοπού) προκύπτει ότι η Τράπεζα και η Alpha Leasing A.E. διατήρησαν σε όλες τις περιπτώσεις τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια.

Επίσης εντός του 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην εταιρία ειδικού σκοπού, Alpha Shipping Finance Ltd.

Η Τράπεζα προέβη την 8.7.2015 σε ακύρωση ποσού €3,7 δισ. καλυμμένων ομολογιών που είχε εκδόσει με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 30.9.2015 το υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε €5 εκατ. Η αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε €18 εκατ.

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 30.9.2015 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank και της εταιρίας Diners. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε €375.390 χιλ. και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων.

Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων ανήλθε σε 36,5% την 30.9.2015 και 33,0% το 2014. (για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες)

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Έως ένα (1) έτος	402.356	398.910
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	129.023	186.968
Πέραν των πέντε (5) ετών	284.387	280.637
	815.766	866.515
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(109.892)	(137.969)
Σύνολο	705.874	728.546

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Έως ένα (1) έτος	385.333	376.693
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	80.693	116.121
Πέραν των πέντε (5) ετών	239.848	235.732
	705.874	728.546

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 30.9.2014	
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σημείωση 3)	1.116.663
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	5.732
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	387.004
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	92
Συναλλαγματικές διαφορές	5.353
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο για διαγραφές	(77.953)
Υπόλοιπο 30.9.2014	8.393.025
Μεταβολές περιόδου 1.10. - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	800.101
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	1.571
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	126.994
Μεταφορά σε προβλέψεις απο λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.398)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο για διαγραφές	(487.568)
Υπόλοιπο 31.12.2014	8.830.277
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 30.9.2015	
Μεταφορά σε Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση 1.1.2015 (Βουλγαρία)	(107.179)
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σημείωση 3)	2.369.040
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	402.334
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	521
Συναλλαγματικές διαφορές	42.309
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο για διαγραφές	(237.434)
Υπόλοιπο 30.9.2015	11.299.868

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Η συνολική πρόβλεψη απομειώσεως δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση (μη εξυπηρετούμενα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν 67,0% την 30.9.2015 και 62,1% το 2014. (για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες)

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 30.9.2015 ήταν €4.297,7 εκατ. (31.12.2014 ήταν €4.299,1 εκατ.) (Βλ. σχετικά ενότητα 3.17.5 Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπεζής, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, 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).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κατά την 30.9.2015 το ύψος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων παρουσίασε αύξηση κατά €733,2 εκατ., ήτοι 19,9% σε €4.442,7 εκατ. εξέλιξη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην προσαρμογή φορολογικών συντελεστών από 26% σε 29% για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των προσωρινών διαφορών με 31.12.2014 ή οποία είχε ως αποτέλεσμα αύξηση ύψους €397,8 εκατ. και την αναγνώριση πρόσθετων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως αποτέλεσμα των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης κατά το εννεάμηνο 2015.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύεται ως ακολούθως:

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Προκαταβληθέντοι και παρακρατηθέντοι φόροι	397.535	375.967
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	609.551	603.396
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	190.936	186.029
Προπληρωθέντα έξοδα	63.709	39.978
Έσοδα εισπρακτέα	21.387	9.683
Λοιπά	138.166	150.013
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	1.421.284	1.365.066

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Η αύξηση του εν λόγω υπολοίπου κατά 4,1% την 30.9.2015 σε €1.421,3 εκατ. έναντι €1.365,1 εκατ. το 2014 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προκαταβληθέντων και παρακρατηθέντων φόρων κατά €21,6 εκατ. των προπληρωμένων εξόδων κατά €23,7 εκατ. καθώς και των εσόδων εισπρακτέων κατά €11,7 εκατ.

Κατά την 31.12.2014 ο Όμιλος αποτίμησε τα ακίνητα που έχουν ταξινομηθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης. Για τις περιπτώσεις που η εύλογη αξία των ακινήτων υπολείπετο της λογιστικής τους αξίας αναγνωρίσθηκε ζημιά απομείωσης ποσού €5,9 εκατ., η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Καταθέσεις:		
- Όψεως	104.504	104.066
- Προθεσμίας:		
Κεντρικών Τραπεζών	27.073.429	14.819.325
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	20.438	318.128
Καταθέσεις χρηματικών εγγυήσεων για καλύμματα παραγώγων	103.489	193.064
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)		1.606.716
Δανειακές υποχρεώσεις	252.202	255.019
Καταθέσεις υπό προειδοποίηση:	5.015	3.796
Σύνολο	27.559.077	17.300.114

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά €10,3 δισ. ή 59,3% και διαμορφώθηκαν σε €27.559,1 εκατ. την 30.9.2015 από €17.300,1 εκατ. την 31.12.2014 ως αποτέλεσμα της αύξησης των υποχωρήσεων προς το ευρωσύστημα (ELA και EKT) συνεπεία της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων λόγω της παρατεταμένης χρονικά προσπάθειας συμφωνίας της Ελλάδας με τους Ευρωπαίους εταίρους η οποία συνέβαλε στην επαναφορά ανησυχίας των ελλήνων καταθετών και οδήγησε σε μαζικές εκροές καταθέσεων.

Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των «ομολογιών εκδόσεώς μας»)

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου και λοιπών υποχρεώσεων προς πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ (ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ)

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Καταθέσεις		
- Όψεως	7.428.790	7.807.296
- Ταμειυτηρίου	9.528.360	8.909.311
- Προθεσμίας:	13.163.442	25.770.803
Ομολογίες εκδόσεώς μας	225.547	248.525
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	46.532	46.000
	30.392.671	42.781.935
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	76.843	118.698
Σύνολο	30.469.514	42.900.633

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα για 30.09.2015

ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ / ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

σε χιλ. €*	30.9.2015	31.12.2014
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	46.961.442	49.556.985
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.469.514	42.900.633
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	154,1%	115,5%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των καταθέσεων παρουσιάζει μείωση κατά €12,4 δισ. ήτοι 29,0% σε σχέση με την 31.12.2014. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα επηρεάστηκαν αρνητικά από τις εκροές που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015. Στα τέλη Ιουνίου 2015 σταθεροποιήθηκε το επίπεδο των καταθέσεων συνεπεία της επιβολής αυστηρών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων. Οι καταθέσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη την 30.9.2015 παρουσιάζονται αυξημένες σε σχέση με το 2014.

Επίσης, οι υποχρεώσεις προς πελάτες την 30.09.2015 έχουν επηρεαστεί αρνητικά από μεταφορά υποχρεώσεων προς πελάτες ύψους €256,3 εκατ. στις υποχρεώσεις που σχετίζονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της κατ' αρχήν συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD.

Η μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε σχέση με την μείωση των καταθέσεων είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου σε 154,1% την 30.9.2015 από 115,5% το 2014. (Για ορισμό βλ. ενότητα 3.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες)

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	30.9.2015	31.12.2014
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	113.797	102.690
Υποχρεώσεις προς Ε.Τ.Α.Τ	130.572	193.997
Χρηματοιστηριακές εργασίες	14.821	17.271
Έσοδα επομένων χρήσεων	10.259	10.957
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	124.855	61.529
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	202.952	228.063
Λοιπά	715.948	477.240
Σύνολο	1.313.204	1.091.747

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 20,3% την 30.9.2015 σε σχέση με το 2014 και ανήλθαν σε €1.313,2 εκατ. από €1.091,7 εκατ. Στο κονδύλι «Λοιπά» για το εννεάμηνο του 2015 περιλαμβάνεται ποσό ύψους €160 εκατ. το οποίο αφορά την αποτίμηση υποχρεώσεως που σχετίζεται με την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και που η Τράπεζα υπό προϋποθέσεις θα καταβάλει στον πωλητή.

Την 23.7.2015, με την ψήφιση του Ν.4335/2015 τροποποιήθηκε ο Ν.3746/2009 και θεσπίστηκε ότι το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του σκέλους εξυγίανσης του ΤΕΚΕ μεταφέρεται σε Λογαριασμό Τακτοποίησης Παρελθουσών Χρήσεων Εξυγίανσης, χωρίς ωστόσο η παραπάνω διάταξη να τεθεί σε ισχύ καθώς καταργήθηκε δυνάμει του Ν.4340/2015.

Επίσης, με τον ίδιο νόμο ενσωματώθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2014/59 για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Ειδικότερα, το Σκέλος Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων ορίζεται ως Εθνικό Ταμείο εξυγίανσης στο οποίο πρέπει σταδιακά, εντός δέκα ετών (έως την 31η Δεκεμβρίου 2024), να σχηματισθεί αποθεματικό το ύψος του οποίου θα ανέρχεται τουλάχιστον στο 1% των εγγυημένων από το ΤΕΚΕ καταθέσεων. Για το σκοπό αυτό τα πιστωτικά ιδρύματα θα καταβάλλουν τακτικές εισφορές τουλάχιστον ετησίως.

Ο Όμιλος αξιολογεί τις επιπτώσεις που θα επιφέρουν οι ανωτέρω τροποποιήσεις της νομοθεσίας στον τρόπο υπολογισμού των εισφορών καθώς και στο ύψος των υποχρεώσεων προς το Ταμείο εξυγίανσης. Η αναλογία της περιόδου που αφορά την εισφορά της Τραπέζης στο Ταμείο Εξυγίανσης ανέρχεται σε ποσό €27,3 εκατ. (31.12.2014: €15,2 εκατ.) και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά». Σημειώνεται ότι στην εισφορά στο Ταμείο Εξυγίανσης ποσού €27,3 εκατ. περιλαμβάνεται έκτακτη εισφορά που αφορά μέρος της αναλογίας της Τραπέζης για την εξυγίανση ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος.

Το προσωπικό που προέρχεται από την Αλφα Τράπεζα Πίστωσης, το οποίο ήταν ασφαλισμένο για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Α.Π. (Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού Τραπέζης Πίστωσης) εντάχθηκε την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007 στο Ε.Τ.Α.Τ. για την επικουρική ασφάλιση. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. την ετήσια δόση που αφορά στην ειδική εισφορά των €543 εκατ., η οποία υπολογίσθηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005. Το ανεξόφλητο ποσό μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους ανέρχεται την 31.12.2014 σε €194 εκατ. και σε €130,6 την 30.9.2015 το οποίο αντιστοιχεί στις τρεις και δύο αντιστοίχως τελευταίες έντοκες δόσεις ποσού €67,3 εκατ. εκάστη.

3.17.8.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου των περιόδων 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(1.472.701)	(356.278)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις ενσώματων παγίων	44.110	44.660
Αποσβέσεις/Απομειώσεις αϋλων παγίων	34.098	23.963

σε χιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού	2.406.786	1.326.334
(Κέρδη)/Ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	19.853	(63.553)
(Κέρδη)/Ζημίες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	49.611	111.346
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	9.022	7.369
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	-	(40.287)
	1.090.779	1.053.554
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:		
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.245.218	560.100
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	253.590	(204.125)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(288.919)	806.854
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(31.992)	144.276
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	10.261.946	(3.526.375)
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(234.082)	151.956
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(12.306.043)	(56.302)
Λοιπών Υποχρεώσεων	99.424	100.127
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους	89.921	(969.935)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι	(46.347)	(36.346)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	43.574	(1.006.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	12.882	(18.482)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		
Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(12.138)	1.008
Εξαγορές περιόδου	9.151	645.292
Εισροές από πώληση θυγατρικής	15.392	
Εισπραχθέντα μερίσματα	903	1.090
Αγορές ενσώματων και αύλων παγίων	(68.501)	(55.451)
Πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	10.928	5.558
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	35.369	1.020.659
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(8.896)	1.618.156
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(382)	16.658
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωθέντα μερίσματα		(604)
Εισπραξίες ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		499.096
Αποπληρωμές ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(111.077)	(93.080)
(Αγορές)/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(693)	(60)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		1.200.000

σε κιλ. €	1.1-30.9.2015	1.1-30.9.2014
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών		(940.000)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(48.328)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(111.770)	617.024
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα	8.865	(1.499)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(68.227)	1.227.400
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπήσεις δραστηριότητες	12.500	(1.824)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	1.194.244	973.167
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	1.138.517	2.198.743

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα κονδύλια της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων των συγκριτικών περιόδων έχουν αναμορφωθεί λόγω τροποποίησης της παρουσίασης των νομικών εξόδων, της αναδρομικής προσαρμογής της αρνητικής υπεραξίας εξαγοράς της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π. και της παρουσίασης του Καταστήματος της Τραπεζής στη Βουλγαρία ως διακοπήσα δραστηριότητα (σημειώσεις 26 και 28 των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.9.2015).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10.3 «Κεφάλαια – Ταμειακές Ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2012-2014 και για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.17.8.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσεως της περιόδου 1.1- 30.9.2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης για την περίοδο 1.1-30.9.2015.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

σε κιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2014	4.216.872	4.212.062	631.033	(747.572)	8.312.395	23.640	31.700	8.367.735
Μεταβολές περιόδου 1.1- 30.09.2014								
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				129.067	129.067	236		129.303
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			(121.430)		(121.430)	(23)		(121.453)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	-	-	(121.430)	129.067	7.637	213	-	7.850
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	553.846	646.154			1.200.000			1.200.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	(940.000)				(940.000)			(940.000)

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος				(35.764)	(35.764)			(35.764)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				13	13	(64)		(51)
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους					-		(60)	(60)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.724	(1.724)	-			-
Λοιπά				69	69			69
Υπόλοιπο 30.9.2014	3.830.718	4.858.216	511.327	(655.911)	8.544.350	23.789	31.640	8.599.779
Μεταβολές περιόδου 1.10- 31.12.2014								
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				(458.876)	(458.876)	(135)		(459.011)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			(405.262)	(28.427)	(433.689)	(45)		(433.734)
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος			(405.262)	(487.303)	(892.565)	(180)		(892.745)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				61	61	(343)		(282)
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους							(176)	(176)
Σχηματισμός αποθεματικών			(378)	378				-
Λοιπά				(26)	(26)			(26)
Υπόλοιπο 31.12.2014	3.830.718	4.858.216	105.687	(1.142.801)	7.651.820	23.266	31.464	7.706.550
Μεταβολές περιόδου 1.1- 30.09.2015								
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				(838.636)	(838.636)	252		(838.384)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση			80.147	2.175	82.322	30		82.352
Συνολικό αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος			80.147	(836.461)	(756.314)	282		(756.032)
Επίδραση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος στα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου				6.261	6.261			6.261

σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(388)	(388)	427		39
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους				740	740		(1.729)	(989)
Σχηματισμός αποθεματικών			2.511	(2.511)				
Υπόλοιπο 30.9.2015	3.830.718	4.858.216	188.345	(1.975.160)	6.902.119	23.975	29.735	6.955.829

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Την 30.9.2015 και 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανήρχετο σε €3.830.718 χιλ., διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30.

Στα πλαίσια της διαδικασίας ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου (warrants) επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), ασκήθηκαν από τους κοινούς μετόχους, την 15.6.2015 δικαιώματα ψήφου 13.800 που αντιστοιχούσαν σε 102.239 κοινές μετοχές, με αποτέλεσμα την αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία.

Συνεπεία αυτού ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τραπέζης την 30.9.2015 και 31.12.2014 αναλύεται σε:

- 4.310.302.518 (31.12.2014: 4.310.200.279) κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, και
- 8.458.757.340 (31.12.2014: 8.458.859.579) 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.

3.17.9 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπέζης, πέραν των όσων αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2015, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015 έως την ημερομηνία εγκρίσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κατωθι:

- Την 28.10.2015 η Τράπεζα ανακοίνωσε ξεχωριστές προσκλήσεις (οι «Προτάσεις Ανταλλαγής»), όπως οι Προτάσεις αυτές τροποποιήθηκαν την 6η Νοεμβρίου, 2015, προς τους κατόχους του συνόλου των σειρών των Τίτλων Κύριας Εξασφαλίσεως (Senior Notes), Τίτλων Μειωμένης Εξασφαλίσεως (Subordinated Notes) και των Υβριδικών Τίτλων (Preferred Securities) που έχουν εκδοθεί με την ανέκκλητη εγγύηση της Τραπέζης, από τις θυγατρικές της Τραπέζης, Alpha Credit Group Plc, Emproriki Group Finance Plc και Alpha Group Jersey Limited, να προσφέρουν όλους τους Υφιστάμενους Τίτλους ή τις χρηματικές απαιτήσεις εξ αυτών, κατ' επιλογή της Τραπέζης προς ανταλλαγή με μη μεταβιβάσιμες αποδείξεις εκδόσεως της Τραπέζης, οι οποίες παριστούν το δικαίωμα των κατόχων τους να λάβουν λόγω της ανταλλαγής μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης. Οι Προτάσεις Ανταλλαγής πραγματοποιήθηκαν

προς ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τραπέζης, η οποία επηρεάστηκε από τις δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες που επεκράτησαν εσχάτως στην Ελλάδα και που επηρέασαν όλα τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Οι Προτάσεις Ανταλλαγής αφορούν Τίτλους (Senior) κύριας εξασφάλισης ύψους €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Εξασφάλισης και Υβριδικούς συνολικού ύψους €100,9 εκατ. Η συνολική περίμετρος τίτλων προς ανταλλαγή ανέρχεται σε περίπου €1,1 δισ. Βλ. περισσότερα στο κεφάλαιο 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων - Εξελίξεις που επηρέασαν την κεφαλαιακή επάρκεια».

Οι όροι της Πρότασης Ανταλλαγής τίτλων της Τραπέζης είναι η ανταλλαγή:

1. σε Νέες Μετοχές των τίτλων ή των χρηματικών απαιτήσεων που ενσωματώνουν οι τίτλοι επί τη βάσει της ονομαστικής αξίας των χρηματικών απαιτήσεων των τίτλων συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (εξαιρουμένων των υβριδικών τίτλων) σε ποσοστό 100% στους τίτλους κύριας εξασφάλισης, 85% στους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης και 50% στους υβριδικούς τίτλους,
2. του ποσού Επαναπόλησης σε Μετρητά μόνο στην περίπτωση των Μη Επιλέξιμων Μετόχων, ήτοι επενδυτών που λόγω περιορισμών εκ της κείμενης νομοθεσίας δεν δύνανται να αποκτήσουν ή να εγγραφούν για την απόκτηση μετοχών της Τραπέζης.

Η υλοποίηση της Πρότασης Ανταλλαγής τελούσε υπό τον όρο της συγκεντρώσεως από την Τράπεζα κατ' ελάχιστον του ποσού των Κεφαλαιακών Αναγκών υπό το Βασικό Σενάριο της Συνολικής Αξιολόγησης που διενεργήθηκε από την ΕΚΤ μέσω της αύξησης με καταβολή μετρητών και της Πρότασης Ανταλλαγής.

Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής, κατά τα ανωτέρω, Τίτλων προς ανταλλαγή με εξαιρετικά υψηλά επίπεδα αποδοχής, καθόσον Τίτλοι, η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ, προσεφέρθησαν στα πλαίσια των Προτάσεων Ανταλλαγής.

Οι κάτοχοι τίτλων που τους υπέβαλλαν στα πλαίσια της Πρότασης Ανταλλαγής θα λάβουν Νέες Μετοχές.

- β. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14.11.2015, ενημερώθηκε σχετικά με την έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δράσεων συνολικού ύψους Ευρώ 180 εκατ. οι οποίες και μειώνουν τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης ισοπώως, με το Κεφαλαιακό Σχέδιο της Τραπέζης (Capital Plan) να καλύπτει πλέον ποσό Ευρώ 2.563 εκατ. Συνεπεία της ολοκλήρωσεως της Ασκήσεως Διαχειρίσεως Παθητικού με προσφορά προς ανταλλαγή με νέες μετοχές τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας που υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ ένα (1) δισεκατομμύριο και της Προσφοράς νέων μετοχών με καταβολή μετρητών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές ύψους Ευρώ 1.552 εκατ., το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπέζης καλύφθηκε πλήρως.

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.

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 ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2012-2014. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

(σε χιλ. €)	30.09.2015			30.09.2014		
	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:						
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ⁽¹⁾	2.399.460	3.313	0,2%	2.700.184	12.381	0,6%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	48.566.135	1.918.988	5,3%	50.580.617	2.060.846	5,4%
Χρεόγραφα ⁽²⁾	10.149.960	212.168	2,8%	10.180.644	195.433	2,6%
Σύνολο (άνευ παραγώνων)	61.115.554	2.134.469	4,7%	63.461.445	2.268.660	4,8%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(25.004.481)	(215.929)	1,1%	(17.153.943)	(71.914)	0,6%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(34.594.918)	(287.778)	1,1%	(42.352.593)	(580.270)	1,8%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.345.003)	(131.088)	13,0%	(946.449)	(129.911)	18,3%
Σύνολο (άνευ παραγώνων)	(60.944.401)	(634.795)	1,4%	(60.452.985)	(782.095)	1,7%
Λοιποί τόκοι ⁽³⁾		(54.190)			(57.568)	
Καθαρό Έσοδο Τόκων		1.445.484			1.428.997	

* 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 παραγώνων 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.

(σε κιλ. €)	2014			2013			2012		
	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο (%)
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ⁽¹⁾	2.727.212	15.467	0,6%	2.629.713	15.827	0,6%	3.889.243	21.386	0,5%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	50.395.119	2.752.208	5,5%	52.492.431	2.921.801	5,6%	42.078.146	2.566.214	6,1%
Χρεόγραφα ⁽²⁾	10.131.819	269.264	2,7%	9.078.000	312.631	3,4%	6.467.230	374.826	5,8%
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	63.254.150	3.036.939	4,8%	64.200.144	3.250.259	5,1%	52.434.619	2.962.426	5,6%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(16.973.113)	(86.946)	0,5%	(20.229.446)	(262.340)	1,3%	(25.339.223)	(562.385)	2,2%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(42.568.678)	(760.396)	1,8%	(43.901.661)	(997.005)	2,3%	(27.085.906)	(733.252)	2,7%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.045.723)	(170.496)	16,3%	(2.203.300)	(255.741)	11,6%	(1.044.146)	(192.248)	18,4%
Σύνολο (άνευ παραγώγων)	(60.587.513)	(1.017.838)	1,7%	(66.334.407)	(1.515.086)	2,3%	(53.469.275)	(1.487.885)	2,8%
Λοιποί τόκοι ⁽³⁾		(80.570)			(77.352)			(91.259)	
Καθαρό Έσοδο Τόκων		1.938.531			1.657.821			1.383.282	

* 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 ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2012-2014 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. €)	30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σχέση με 30 Σεπτεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2014 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2013			31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2012		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω Επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω Επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω Επιτοκίου
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού:									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(9.068)	(1.839)	(7.229)	(360)	587	(947)	(5.559)	(7.557)	1.998
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(141.858)	(109.437)	(32.421)	(169.593)	(116.739)	(52.854)	355.587	635.271	(279.684)
Χρεόγραφα	(16.735)	(785)	17.520	(43.367)	36.292	(79.659)	(62.195)	154.035	(216.230)
Σύνολο	(134.191)	(112.061)	(22.130)	(213.320)	(79.861)	(133.459)	287.833	781.749	(493.917)
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού:									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(144.015)	(43.882)	(100.133)	175.394	42.229	133.165	300.045	113.408	186.637
Υποχρεώσεις προς πελάτες	292.492	141.717	150.775	236.609	30.272	206.337	(263.753)	(455.225)	191.472
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.177)	(72.941)	71.764	85.245	134.362	(49.117)	(63.493)	(213.423)	149.930
Σύνολο	147.300	24.893	122.407	497.248	206.863	290.385	(27.201)	(555.241)	528.039
Λοιποί τόκοι	3.378			(3.218)			13.907		

* 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 ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.09.2015 και 1.1-30.09.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

(σε χιλ. €)	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	61.115.554	63.461.445	63.254.150	64.200.144	52.434.619
Τόκοι έσοδα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	2.134.469	2.268.660	3.036.939	3.250.259	2.962.426
Καθαρό έσοδο τόκων	1.445.484	1.428.997	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Gross yield ⁽¹⁾	4,7%	4,8%	4,8%	5,1%	5,6%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽²⁾	3,2%	3,0%	3,1%	2,6%	2,6%
Spread ⁽³⁾	3,3%	3,0%	3,1%	2,8%	2,9%

* 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 ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.09.2015 και 1.1-30.09.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012:

(σε χιλ. €)	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012
Καθαρό έσοδο τόκων	1.445.484	1.428.997	1.938.531	1.657.821	1.383.282
Αποτέλεσμα περιόδου	(838.384)	129.303	(329.708)	2.922.224	(1.081.687)
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού ⁽¹⁾	61.115.554	63.461.445	63.254.150	64.200.144	52.434.619
Μέσα ίδια κεφάλαια ⁽²⁾	7.276.970	8.418.983	7.982.107	4.450.219	1.002.648
Καθαρό Έσοδο Τόκων ως ποσοστό:					
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	3,2%	3,0%	3,1%	2,6%	2,6%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων ⁽²⁾	26,5%	22,6%	24,3%	37,3%	138,0%

* 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 ομόλογα, 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 για την 30.9.2015 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ				
σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
Ελληνικού Δημοσίου	1.280	1.729	6.538	13.605
Λοιπών Κρατών	-	-	-	4.596
Λοιπών Εκδοτών:				
-Εισηγμένοι	-	-	464	514
Μετοχές				
-Εισηγμένες	3.060	2.380	1.834	1.417
-Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	37	80		
Σύνολο	4.377	4.189	8.836	20.132

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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. Για την περίοδο 1.1-30.9.2015 επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Διαθέσιμα προς πώληση

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για την 30.09.2015 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
Ελληνικού Δημοσίου:				
-Ομόλογα	1.741.832	1.550.565	881.269	555.113
-Έντοκα Γραμμάτια	2.138.447	2.157.482	2.474.087	3.015.576
Λοιπών κρατών:				
-Ομόλογα	325.658	314.789	320.496	529.607
-Έντοκα Γραμμάτια	184.740	338.773	202.208	331.853
Λοιπών εκδοτών:				
-Εισηγμένοι	1.163.981	1.204.701	937.403	1.481.657
-Μη εισηγμένοι	15.295	4.062	2.476	3.257
Μετοχές				
-Εισηγμένες	26.828	20.917	24.809	35.353
-Μη Εισηγμένες	41.774	53.007	62.106	48.394
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	34.776	43.990	62.080	36.488
Σύνολο	5.673.331	5.688.286	4.966.934	6.037.298

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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. Για την περίοδο 1.1-30.9.2015 κεπεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Την 30.09.2015, ο Όμιλος σχημάτισε απομείωση ποσού για λοιπά ομόλογα ποσού €1,3 εκατ., για μετοχές ποσού 3.139 χιλ. και για αμοιβαία κεφάλαια 592 χιλ.

.Κατά τη χρήση 2014 ο Όμιλος σχημάτισε απομείωση συνολικού ποσού € 4.596 χιλ. η οποία αναλύεται σε ποσό € 4.285 χιλ. που αφορά σε μετοχές και σε ποσό € 311 χιλ. που αφορά σε λοιπούς τίτλους μεταβλητής αποδόσεως.

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. Τα ποσά των απομειώσεων, συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Κέρδη/Ζημίες από Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές».

Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου για την 30.9.2015 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
Ελληνικού Δημοσίου:				
-Ομόλογα			891.641	891.676
-Έντοκα Γραμμάτια			17.308	21.418
Λοιπών κρατών:				
-Ομόλογα	19.637	28.111	29.988	30.484
-Έντοκα Γραμμάτια			39.818	68.570
Λοιπών εκδοτών:				
-Εισηγμένοι	149.133	291.107	545.795	678.665
-Μη εισηγμένοι	260	1.224	1.578	1.869
	169.030	320.442	1.526.128	1.692.682
Μείον:				
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	(9.624)	(156.342)	(157.110)
Σύνολο	169.030	310.818	1.369.786	1.535.572

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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. Για την περίοδο 1.1-3.9.2015 και την 30.9.2014 επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

Στις χρήσεις 2012 και 2013 στα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου περιλαμβάνεται αποκλειστικά ο τίτλος ποσού € 0,9 δισ. που μεταβιβάσθηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπέζης έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν.3723/2008, ο οποίος έληξε την 21.5.2014.

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 ανάληψης των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο του 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων ανέρχεται την 30.9.2015 σε €4.297,7 εκατ. και €4.299,1 εκατ. την 31.12.2014. (31.12.2013 σε €4.308,6 εκατ.) (Βλ. σχετικά ενότητα 3.17.5 Διακοπείσες δραστηριότητες λόγω μεταβίβασης των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Τραπέζης, εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος, 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).

Ληκτότητα χαρτοφυλακίου σταθερών τίτλων εισοδήματος

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου σταθερών τίτλων εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2014 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							
<2015	99,4	-	-	2.171,1	46,1	0,00	-
2016-2020	82,3	82,6	-	480,2	10,2	0,02	-
2021-2025	63,8	64,0	-	404,3	8,6	0,01	-
>2025	54,5	53,9	-	1.650,4	35,0	0,03	-
Σύνολο	78,8	64,6	-	4.706,0	99,9	0,06	-
Άλλοι τίτλοι σταθερού εισοδήματος							
<2015	100,7	-	67,9	659,3	9,7		0,5
2016-2020	92,9	-	100,6	2.626,3	19,0		21,3
2021-2025	105,4	-	101,0	3.163,4	0,9		47,6
>2025	100,7	-	102,7	72,4	0,3		0,9
Σύνολο	95,9	-	100,7	6.521,4	29,8		70,2

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

3.18.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων**Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των «Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» κατά την 30.9.2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
Ιδιώτες				
Στεγαστικά				
- Μη τιτλοποιημένα	20.182.567	20.274.246	20.128.867	13.997.727
- Τιτλοποιημένα			99.096	
Καταναλωτικά:				
- Μη τιτλοποιημένα	3.951.252	3.701.797	3.859.647	3.404.639
- Τιτλοποιημένα	1.375.407	1.462.066	1.319.169	1.056.336
Πιστωτικές κάρτες:				
- Μη τιτλοποιημένες	689.105	773.928	529.613	366.004

σε χιλ. €	30.9.2015	2014	2013	2012
- Τιτλοποιημένες	556.640	579.353	471.800	545.204
Λοιπά	3.933	4.401	20.504	60.315
Σύνολο	26.758.904	26.795.791	26.428.696	19.430.225
Εταιρίες:				
Επιχειρηματικά δάνεια:				
- Μη τιτλοποιημένα	27.889.454	27.860.246	28.990.910	22.836.423
- Τιτλοποιημένα	2.013.561	2.084.171	1.480.643	1.355.796
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):				
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	256.297	268.880	312.336	388.322
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.577	459.666	449.050	434.833
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	554.523	578.763	503.431	447.972
Σύνολο	31.163.412	31.251.726	31.736.370	25.463.346
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες			14.363	12.657
Λοιπές απαιτήσεις	338.994	339.745	455.018	278.837
Σύνολο⁽¹⁾	58.261.310	58.387.262	58.634.447	45.185.065
Μείον:				
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽²⁾	(11.299.868)	(8.830.277)	(6.956.134)	(4.606.220)
Σύνολο	46.961.442	49.556.985	51.678.313	40.578.845

(1) Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών συμπεριλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος)

(2) Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους €17.860 χιλ. την 30.9.2015, €15.551 χιλ. την 31.12.2014, €66.986 χιλ. την 31.12.2013 και €12.723 χιλ. την 31.12.2012. Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε € 11.317.728 την 30.9.2015, € 8.845.828 χιλ. την 31.12.2014 €7.023.120 την 31.12.2013 και €4.618.943 χιλ. την 31.12.2012.

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Την 30.9.2015 το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου μειώθηκε σε €47 δισ. από €49,6 δισ. την 31.12.2014 κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών απομείωσης κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 και μεταφορά δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €364,2 εκατ. στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της κατ' αρχήν συμφωνίας για τη μεταβίβαση των εργασιών του καταστήματος στη Βουλγαρία στη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία (Prostbank). Την 31.12.2014 το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ απομειώσεων) του Ομίλου ανήλθε σε €58,4 δισ. Τα δάνεια προς ιδιώτες (καταναλωτικά και στεγαστικά) ανήλθαν σε €26,8 δισ. και τα επιχειρηματικά δάνεια ανήλθαν σε € 31,3 δισ. Την 31.12.2014 το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου που αφορούσε σε χορηγήσεις στην Ελλάδα αποτελούσε το 84,3% του συνόλου του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Κατά την 30.9.2015, το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων απομειώσεων) παρουσίασε μείωση κατά €2,1 δισ., ήτοι 4,1%, σε €49.557,0 εκατ. την 30.9.2015 από €49.557 εκατ. την 31.12.2014, εξέλιξη που οφείλεται στις αυξημένες προβλέψεις. Η αύξηση των προβλέψεων αντανακλά την πολιτική της Τραπέζης στο να ενισχύει το απόθεμα προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από τη συνεχιζόμενη οικονομική επιβράδυνση καθώς και την κάλυψη των αποτελεσμάτων του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού (Asset Quality Review - "AQR") από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.17.7.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεων 2014, 2013 και 2012).

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, λόγω της εξαγοράς της Εμπορικής.

Το 2012, τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών 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 του 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 30.9.2015 και 30.9.2014 καθώς και 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (ΠΡΟ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ)

σε χιλ. €	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	34.783.908	34.304.351	34.096.752	33.406.635	22.847.030
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	136.610	198.507	128.613	131.157	166.826
Βιομηχανία & Βιοτεχνίες	6.229.431	6.369.275	6.212.773	6.397.298	4.669.509
Κατασκευαστικές, τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	6.748.550	6.601.600	6.732.180	6.804.791	5.541.763
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.519.057	5.979.620	5.681.923	6.113.074	4.600.148
Μεταφορικές	409.831	367.371	428.665	317.291	470.578
Ναυτιλία	2.021.833	1.861.002	1.886.986	1.812.527	1.306.421
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.857.901	1.860.417	1.871.869	1.840.189	1.403.405
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.087.394	3.751.277	3.836.989	4.309.935	3.132.404
Δημόσιος Τομέας	1.338.781	1.517.584	1.460.586	1.650.544	1.046.981
Σύνολο⁽¹⁾	62.133.296	62.811.004	62.337.336	62.783.441	45.185.065

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(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 των χρήσεων 2014.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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. Για τις περιόδους 1.1-30.9.2015 και 1.1-30.9.2014 επεξεργασία στοιχείων από Τράπεζα.

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 2014, 2013 και 2012:

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:			
Μικρότερες του 1 μήνα	1.971.078	2.209.514	1.548.582
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	523.483	1.710	183.747
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	9	-	2
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	1.188	1.402	1.193
Μεγαλύτερες του 1 έτους	275.981	353.604	1.649.166
Σύνολο	2.771.739	2.566.230	3.382.690
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από απομειώσεις):			
Μικρότερες του 1 μήνα	2.893.123	2.882.636	1.492.787
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	2.097.020	1.892.939	2.415.460
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.933.524	2.606.841	2.530.285
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	3.351.777	3.713.409	3.250.349
Μεγαλύτερες του 1 έτους	39.281.541	40.582.488	30.889.964
Σύνολο	49.556.985	51.678.313	40.578.845

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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 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 την 30.9.2015 και 30.9.2014 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013.

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.956.134
Μεταβολές περιόδου 1.1-30.09.2014	
Ζημιές απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.116.663
Ζημιές απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	5.732
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	387.004
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	92

σε χιλ. €	
Συναλλαγματικές διαφορές	5.353
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη περίοδο για διαγραφές	(77.953)
Υπόλοιπο 30.9.2014	8.393.025
Μεταβολές περιόδου 1.10. - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	800.101
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	1.571
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	126.994
Μεταφορά σε προβλέψεις απο λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.398)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη περίοδο για διαγραφές	(487.568)
Υπόλοιπο 31.12.2014	8.830.277
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση (Βουλγαρία)	(107.179)
Ζημίες απομειώσεως περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.369.040
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	402.334
Προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	521
Συναλλαγματικές διαφορές	42.309
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη περίοδο για διαγραφές	(237.434)
Υπόλοιπο 30.9.2015	11.299.868

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

σε χιλ. €	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	4.871.662
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.2012	
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

σε χιλ. €	
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
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	1.924.068
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	513.998
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση για διαγραφές	(565.521)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.046
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	8.830.277

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Π.Χ.Π. συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (προ απομειώσεων) ανά κατηγορία δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

σε χιλ. €	30.09.2015	2014	2013	2012
Ιδιώτες				
Στεγαστικά				
- Μη τιτλοποιημένα	20.182.567	20.274.246	20.128.867	13.997.727
- Τιτλοποιημένα			99.096	
Καταναλωτικά:				
- Μη τιτλοποιημένα	3.951.252	3.701.797	3.859.647	3.404.639
- Τιτλοποιημένα	1.375.407	1.462.066	1.319.169	1.056.336
Πιστωτικές κάρτες:				
- Μη τιτλοποιημένες	689.105	773.928	529.613	366.004
- Τιτλοποιημένες	556.640	579.353	471.800	545.204
Λοιπά	3.933	4.401	20.504	60.315
Σύνολο	26.758.904	26.795.791	26.428.696	19.430.225
Εταιρίες:				

σε χιλ. €	30.09.2015	2014	2013	2012
Επιχειρηματικά δάνεια:				
- Μη τιτλοποιημένα	27.889.454	27.860.246	28.990.910	22.836.423
- Τιτλοποιημένα	2.013.561	2.084.171	1.480.643	1.355.796
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):				
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	256.297	268.880	312.336	388.322
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.577	459.666	449.050	434.833
Εισπραξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	554.523	578.763	503.431	447.972
Σύνολο	31.163.412	31.251.726	31.736.370	25.463.346
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές δραστηριότητες			14.363	12.657
Λοιπές απαιτήσεις	338.994	339.745	455.018	278.837
	58.261.310	58.387.262	58.634.447	45.185.065

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

Κύριοι δείκτες δανείων¹

Οι βασικότεροι δείκτες δανείων που σχετίζονται με την απομείωση των δανείων την 30.9.2015 και 30.9.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Συσσωρευμένες απομειώσεις δανείων ως ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων	67,0%	60,1%	62,1%	54,1%	44,7%
Ζημίες Απομείωσης προς Δάνεια	5,1%	2,3%	3,0%	2,8%	3,6%
<u>Μη εξυπηρετούμενα δάνεια</u> ως ποσοστό του συνόλου των δανείων	36,5%	33,6%	33,0%	32,7%	22,8%

* 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 είναι σε καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες ή εάν βρίσκονται 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.

1. Στην ενότητα αυτή, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου για το 2014, 2013 και 2012 παρουσιάζονται σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου και δεν προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014 και 2013.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τύπο δανείου την 30.9.2015 και 30.9.2014 καθώς και τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ					
σε χιλ. €	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Στεγαστικά	7.012.886	6.256.800	6.415.481	6.355.757	2.688.361
Πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά	3.334.837	3.062.000	2.861.233	2.931.895	1.234.399
Επιχειρηματικά	12.304.373	11.782.107	11.292.007	11.221.978	6.378.894
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση	22.652.096	21.100.907	20.568.721	20.509.630	10.301.654

* 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 την 30.09.2015 και 30.09.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012
Καταναλωτικά	46,1%	41,3%	39,4%	42,1%	22,7%
Επιχειρηματικά	36,2%	34,3%	33,1%	32,2%	24,8%
Στεγαστικά	33,6%	29,7%	30,6%	30,4%	19,2%

* 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 την 30.9.2015 και 30.9.2014 καθώς και για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

	30.9.2015	30.9.2014	2014	2013	2012
Ελλάδα	37,22%	35,11%	34,01%	34,3%	24,2%
Κύπρος	45,53%	36,81%	38,22%	34,2%	23,6%
ΝΑ Ευρώπη (μη συμπεριλ. Κύπρου)	16,30%	16,15%	17,46%	15,9%	15,7%
Όμιλος	36,46%	33,59%	33,00%	32,7%	22,8%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των φορολογικών απαιτήσεων ανά είδος για την 30.9.2015 καθώς και τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012.

σε χιλ. €	30.09.2015	2014	2013	2012
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	1.169.563	1.078.533	1.118.479	811.773
Αποτίμηση/Απομείωση Δανείων	2.247.769	1.636.632	1.009.279	158.103
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	562.549	461.046	269.193	117.650
Λοιπές προσωρινές διαφορές	404.653	487.733	356.577	306.605
Σύνολο	4.384.534	3.663.944	2.753.528	1.394.131

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 για την περίοδο 1.1-30.9.2015 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή, οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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

3.18.4 Παθητικό**3.18.4.1 Καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των καταθέσεων και τα μέσα υπόλοιπα επιτοκίων για την 30.9.2015 και 2014 την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012:

σε χιλ. €	30.09.2015			30.09.2014		
	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις:						
-Λογαριασμοί Τρεχούμενοι	7.428.790	7.069.945	0,28%	7.442.356	6.909.967	0,39%
-Λογαριασμοί Ταμειυτηρίου	9.528.360	8.739.684	0,10%	8.711.932	8.284.909	0,18%
-Λογαριασμοί Προθεσμιακοί	13.163.442	18.382.219	1,88%	27.003.323	26.450.096	2,72%
Ομόλογα	225.547	241.287	2,25%	251.219	255.297	2,70%
Repos και επιταγές πληρωτέες	123.375	161.783		124.399	368.945	
Σύνολο	30.469.514	34.594.918		43.533.229	42.269.215	

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

σε χιλ. €	2014			2013			2012		
	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Υπόλοιπο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις:									
-Λογαριασμοί Τρεχούμενοι	7.807.296	7.088.682	0,3%	7.274.532	6.428.413	0,6%	4.727.195	4.479.121	0,80%
-Λογαριασμοί Ταμειευτηρίου	8.909.311	8.416.337	0,2%	8.404.234	7.963.606	0,3%	4.900.398	5.123.092	0,3%
-Λογαριασμοί Προθεσμιακοί	25.770.803	26.434.338	2,7%	25.871.350	28.868.774	3,2%	17.955.637	16.664.969	4,1%
Ομόλογα	248.525	253.941	2,7%	268.575	278.640	2,7%	440.207	617.050	1,6%
Ρεπος και επιταγές πληρωτέες	164.698	375.380		666.169	362.229		440.912	201.674	
Σύνολο	42.900.633	42.568.678		42.484.860	43.901.662		28.464.349	27.085.906	

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

Το υπόλοιπο των καταθέσεων την 30.09.2015 ανήλθε σε € 30,5 δισ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 30% σε σχέση με το υπόλοιπο της 30.09.2014. Το υπόλοιπο των καταθέσεων την 31.12.2014 ανήλθε σε € 42,9 δισ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,1% την 31.12.2014 σε σχέση με το υπόλοιπο της 31.12.2013. 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 2014, 2013 και 2012. Οι καταθέσεις χωρίς ημερομηνία λήξεως αφορούν σε λογαριασμούς όψεως και ταμειευτηρίου:

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ)

σε χιλ. €	2014	2013	2012
Μικρότερες του 1 μήνα	9.998.905	8.959.704	6.875.466
Μεταξύ 1 και 3 μηνών	6.659.944	6.332.559	3.684.734
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	5.714.875	5.152.812	4.538.239
Μεταξύ 6 και 12 μηνών	6.985.167	5.697.967	3.658.713
Μεγαλύτερες του 1 έτους	13.541.742	16.341.818	9.707.197
Συνολικές Καταθέσεις	42.900.633	42.484.860	28.464.349

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες των χρήσεων 2014 και 2013 από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013) και οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2012 από τις δημοσιευμένες 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.

3.18.5 Αναδιάρθρωση Ελληνικού Δημοσίου Χρέους (PSI) – Ζημίες απομειώσεως ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου

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.

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. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η συμμετοχή στο πρόγραμμα με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των τίτλων αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης και διορθωτικό γεγονός των αποτελεσμάτων της χρήσεως 2011, ο Όμιλος, εντός της χρήσεως 2011, αναγνώρισε ζημία απομείωσης ύψους €4.788,87 εκατ. προ φόρου η οποία υπολογίστηκε βάσει της διαφοράς ανάμεσα στη λογιστική αξία των επιλέξιμων τίτλων και στην παρούσα αξία των νέων τίτλων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της ανταλλαγής.

Εντός της χρήσεως 2012, αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεως επιπρόσθετη ζημία €288,3 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 καθώς και λόγω της επαναξιολόγησης των συνθηκών της αγοράς η οποιασδήγησε σε αλλαγή της εκτίμησης για την αγορά των νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία τελικά θεωρήθηκε ενεργός.

Επιπρόσθετα, 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 προχώρησε στην Επαναγορά Ομολόγων. 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 που αναγνωρίστηκαν στα πλαίσια του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού δημοσίου χρέους.

3.19 Πρόσθετες πληροφορίες

3.19.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανερχόταν την 30.9.2015 στο συνολικό ποσό των Ευρώ 3.830. 717.957,40, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Εκ των υπόψη κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου αύλων μετοχών, 8.458.757.340 (ή ποσοστό 66,24% επί του συνόλου κοινών μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης) έχουν εκδοθεί υπό της Τραπέζης και κατέχονται την 30.9.2015 υπό του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, δυνάμει του ν. 3864/2010, εκ των όρων του οποίου και διέπονται. Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης από την 1η Ιανουαρίου 2012 έως την 30.9.2015 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ημερομηνία Γ.Σ. ή Δ.Σ. Εταιρικόγεγονός	Αριθμός υφιστάμενων μετοχών	Αριθμός νέων μετοχών που εκδόθηκαν (εξαγοράστηκαν)	Ποσό αυξήσεως / (μειώσεως)	Καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / (μείωση)	Αριθμός μετοχών μετά το εταιρικό γεγονός
16.4.2013 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δια καταβολής μετρητών και δια εισφοράς εις είδος	Κοινές 534.269.648 Ονομαστική Αξία 0,3 Προνομιούχες 200.000.000 Ονομαστική Αξία 4,70	Κοινές 10.388.636.364 Ονομαστική Αξία 0,30	3.116.590.909,20	3.277.071.803	Κοινές 10.922.906.012 Ονομαστική Αξία 0,3 Προνομιούχες 200.000.000 Ονομαστική Αξία 4,70
28.3.2014 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δια καταβολής μετρητών	Κοινές 10.922.906.012 Ονομαστική Αξία 0,30 Προνομιούχες 200.000.000 Ονομαστική Αξία 4,70	Κοινές 1.846.153.846 Ονομαστική Αξία 0,30	553.846.153,80	3.831.657.957	Κοινές 12.769.059.858 Ονομαστική Αξία 0,3 Προνομιούχες 200.000.000 Ονομαστική Αξία 4,70
17.4.2014 Εξαγορά Προνομιούχων Μετοχών	Κοινές 10.922.906.012 Ονομαστική Αξία 0,3 Προνομιούχες 200.000.000 Ονομαστική Αξία 4,70	Προνομιούχες (200.000.000) Ονομαστική Αξία 4,70	(940.000.000)	3.830.717.957	Κοινές 12.769.059.858 Ονομαστική Αξία 0,30
			Σύνολο	3.830.717.957	Κοινές 12.769.059.858 Ονομαστική Αξία 0,30

Ειδικότερα, από τη χρήση 2012 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

1. 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 Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας χρεογράφων κυριότητας του ίδιου 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".
2. Με την από 28.3.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 553.846.153,80, δια καταβολής μετρητών, με ταυτόχρονη κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου αΐλων, 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 αΐλων 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».

3. Με την από 17 Απριλίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης αποφασίστηκε η εξαγορά υπό της ιδίας παρά του Ελληνικού Δημοσίου και με την από 24 Απριλίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης αποφασίστηκε η ακύρωση, κατ' άρθρα 17β παρ. 4 κ.ν. 2190/1920 και 1 παρ. 1 εδ. έκτο ν. 3723/2008, 200.000.000 προνομιούχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, εγχάρτων μετοχών, εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου (άρθρο 1 ν. 3723/2008), ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70 αντιστοίχως, δια ισοπόσου μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας εκ 940.000.000,00 Ευρώ, ήτοι του γινομένου της ονομαστικής αξίας εκάστης των ακυρωθέντων μετοχών επί το πλήθος αυτών.
4. Με την από 14 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκαν: (i) αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής, ονομαστικής, μετά δικαιώματος ψήφου, αύλου μετοχής, εκδόσεως της Τραπέζης εκ του ποσού των Ευρώ 0,30 στο ποσό των Ευρώ 15,00 δι' αντιστοίχου μειώσεως του αριθμού των κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, αύλων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης από 12.769.059.858 σε 255.381.197,16, λόγω συνενώσεως αυτών (reverse split), (ii) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 42,60 συνεπεία ισοπόσου κεφαλαιοποιήσεως τμήματος του κατ' άρθρο 4 παρ. 4α κ.ν. 2190/1920 ειδικού αποθεματικού της ιδίας, και (iii) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης κατά το ποσό των Ευρώ 3.754.103.640,00, δια μειώσεως της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής, ονομαστικής, μετά δικαιώματος ψήφου, αύλου μετοχής εκδόσεως της Τραπέζης, από Ευρώ 15,00 σε Ευρώ 0,30, με ισόποση πίστωση του κατ' άρθρο 4 παρ. 4α κ.ν. 2190/1920 ειδικού αποθεματικού της ιδίας, ήτοι κατά το ποσό των Ευρώ 3.754.103.640,00. Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης διαμορφώνεται, στο συνολικό ποσό των Ευρώ 76.614.360,00 διαιρούμενο σε 255.381.200 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, αύλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30.
5. Με την από 14 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το συνολικό ποσό Ευρώ 384.450.000,00 ή ειδικότερα με καταβολή μετρητών ύψους Ευρώ 232.825.375,80 και με κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων Ευρώ 151.624.624,20, με την έκδοση και διάθεση 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου αύλων μετοχών ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30 και τιμή διαθέσεως ίσης προς Ευρώ 2,00, εκάστη, της διαφοράς μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως, συνολικού ύψους Ευρώ 2.178.550.000,00 πιστωθείσας στον ειδικό λογαριασμό από «την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται σήμερα στο συνολικό ποσό των Ευρώ 461.064.360,00, διαιρούμενο σε 1.536.881.200 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, αύλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Εκ των υπόψη κοινών ονομαστικών μετά ψήφου αύλων μετοχών, 169.175.146 έχουν εκδοθεί υπό της Τραπέζης και αναληφθεί υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, δυνάμει του Ν. 3864/2010, εκ των όρων και του οποίου διέπονται και κατέχονται σήμερα από το ΤΧΣ.

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 τοποθετήσεως διάθεση προς την Crédit Agricole S.A. ή μετ' αυτής συνδεδεμένη εταιρία, έγχαρτου ομολογιακού δανείου, ποσού κεφαλαίου έως Ευρώ 150 εκατ., μετατρέψιμου, υπό προϋποθέσεων, υπό του ομολογιούχου σε κοινές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης και εξαγορασίμου υπό της τελευταίας, με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτιμώσεως των παλαιών (κοινών και προνομιούχων) Μετόχων της Τραπέζης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην

ενότητα 3.4.1.16 «Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης»).

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 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., καθώς και των προβλεπόμενων, δυνάμει του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης προς το Ελληνικό Δημόσιο λόγω του σχηματισμού ειδικού αποθεματικού από την κεφαλαιοποίηση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τραπέζης», υποενότητα «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις (ΑΦΑ)»).

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)»).

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 30.9.2015. 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 Τρα-

πέξης ή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τραπεζής, η οποία να καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Το Καταστατικό της Τραπεζής ή ο Εσωτερικός Κανονισμός της Τραπεζής, δεν έχουν διατάξεις σχετικές με τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπεζής 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 Τραπεζής.

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 Τραπεζής, 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 ALPHA 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. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») μέσω του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ») και την υποστήριξη της Τράπεζας της Ελλάδος είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Κανονισμό 1024/2013 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων) και το Ν. 4261/2014 (που αφορά στην πρόσβαση στη δραστηριότητα και την προληπτική εποπτεία 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), Ν. 4335/2015 (άρθρο 2) που ενσωματώνει την Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, τον Κανονισμό 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης) και το Ν. 1266/1982, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια επανειλημμένα και σε μεγάλο βαθμό κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης σχετικών κοινοτικών οδηγιών, αλλά και της θέσεως σε εφαρμογή σειράς Ευρωπαϊκών Κανονισμών, με άμεση εφαρμογή. 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 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 (από κοινού «CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III. Για την περαιτέρω εξειδίκευση της CRD IV εκδόθηκε ο Εκτελεστικός Κανονισμός (ΕΕ) 680/2014 της Επιτροπής, της 16ης Απριλίου 2014, για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, ο οποίος τροποποιήθηκε από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/79 της Επιτροπής της 18ης Δεκεμβρίου 2014 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4261/2014, ο οποίος εφαρμόζεται από 1 Ιανουαρίου 2014, με την εξαίρεση ορισμένων διατάξεων του που αναφέρονται στις απαιτήσεις διατήρησης αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος, τα παγκοσμίως συστημικά σημαντικά ιδρύματα και λοιπά συστημικά σημαντικά ιδρύματα, την αναγνώριση ποσοστού αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου, τον καθορισμό ποσοστών αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας, την αναγνώριση των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5%, το αντικυκλικό απόθεμα ασφαλείας τρίτης χώρας, τον υπολογισμό ποσοστού ειδικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος που εφαρμόζονται από 1 Ιανουαρίου 2016 και ορισμένων διατάξεων του που αναφέρονται στις διοικητικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα που λαμβάνονται από την ΕΚΤ και Τράπεζα της Ελλάδος που εφαρμόζονται από 5 Μαΐου 2014.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 εφαρμόζεται από 1 Ιανουαρίου 2014, με την εξαίρεση ορισμένων διατάξεων του που αναφέρονται στη δυνατότητα παρέκκλισης από την εφαρμογή των απαιτήσεων για την κάλυψη κινδύνων ρευστότητας σε ατομική βάση, τη γνωστοποίηση για τα επίπεδα μόχλευσης και τη σταθερή χρηματοδότηση που εφαρμόζονται από 1 Ιανουαρίου 2015 ή 1 Ιανουαρίου 2016, αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το άρθρο 166 του Ν. 4261/2014, οι κανονιστικές αποφάσεις που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3601/2007 (ο οποίος καταργείται με το Ν. 4261/2014), εφόσον δεν αντίκεινται στις διατάξεις του Ν. 4261/2014 ή στον Κανονισμό 575/2013, διατηρούνται σε ισχύ μέχρι την αντικατάστασή τους με νέες κανονιστικές αποφάσεις εκδιδόμενες κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 4261/2014.

Η ΕΚΤ είναι η κεντρική τράπεζα για το Ευρώ και διαχειρίζεται την νομισματική πολιτική της ευρωζώνης. Στο πλαίσιο της διαμόρφωσης της ευρωπαϊκής τραπεζικής ένωσης, που θα εδράζεται σε ένα περιεκτικό και λεπτομερές ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες για το σύνολο της εσωτερικής αγοράς, αποτελούμενο από τον ενιαίο εποπτικό μηχανισμό και νέα πλαίσια εγγύησης των καταθέσεων και εξυγίανσης, στις 15 Οκτωβρίου 2013 εκδόθηκε ο Κανονισμός υπ' αριθμ. 1024/2013 ο οποίος αναθέτει στην ΕΚΤ ειδικές εποπτικές αρμοδιότητες επί των πιστωτικών ιδρυμάτων της ευρωζώνης.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 εν λόγω Κανονισμού, η ΕΚΤ ανέλαβε, μεταξύ άλλων, τα κατωτέρω καθήκοντα, στις 4 Νοεμβρίου 2014:

- α) να χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα και να ανακαλεί την άδεια αυτή,
- β) όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία επιθυμούν να ιδρύσουν υποκατάστημα ή να παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε κράτος μέλος που δεν είναι μέλος της Ευρωζώνης, να εκτελεί τα καθήκοντα που θα ανατεθούν στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους υποδοχής,
- γ) να αξιολογεί γνωστοποιήσεις για την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- δ) να διασφαλίζει συμμόρφωση με τις διατάξεις διά των οποίων επιβάλλονται στα πιστωτικά ιδρύματα απαιτήσεις

προληπτικής εποπτείας στους τομείς, των ιδίων κεφαλαίων, της τιτλοποίησης, των ορίων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, της ρευστότητας, της μόχλευσης, καθώς και απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και δημοσίευσης πληροφοριών σχετικά με τα εν λόγω θέματα.

- ε) να διασφαλίζει τη συμμόρφωση προς τις διατάξεις οι οποίες υποχρεώνουν τα πιστωτικά ιδρύματα να διαθέτουν άρτιες ρυθμίσεις διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των ικανοτήτων και του ήθους των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, των διαδικασιών εκτίμησης του κινδύνου, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, των πολιτικών και πρακτικών αμοιβής και των αποτελεσματικών διαδικασιών για την εκτίμηση της επάρκειας ιδίων κεφαλαίων, (περιλαμβανομένων των υποδειγμάτων εσωτερικής διαβάθμισης),
- στ) να διενεργεί εποπτικούς ελέγχους, ενδεχομένως και σε συντονισμό με την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και, βάσει του εποπτικού ελέγχου, να επιβάλλει ειδικές απαιτήσεις πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, δημοσίευσης, ρευστότητας και άλλα μέτρα,
- ζ) να ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης, και να συμμετέχει στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση,
- θ) να εκτελεί εποπτικά καθήκοντα όσον αφορά τα σχέδια ανάκαμψης και να παρεμβαίνει έγκαιρα όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή όμιλος δεν πληρούν ή είναι πιθανό να παραβούν τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που επιτρέπονται ρητά από τη νομοθεσία, να επιφέρει διαρθρωτικές αλλαγές ώστε να προλαμβάνει τις οικονομικές πιέσεις ή τις καταρρεύσεις, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες συνιστούν το κεντρικό σύστημα τραπεζών της Ευρωζώνης. Η ΕΚΤ θα εκτελεί τα εποπτικά της καθήκοντα μέσω του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ») σε συνεργασία με τις αρμόδιες εθνικές αρχές, ήτοι, στην περίπτωση της Ελλάδας, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Κανονιστικό πλαίσιο - Προληπτική εποπτεία

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται:

- να τηρούν ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας (σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του Ν.4261/2014, τον Κανονισμό 575/2013)
- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας (σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του Ν.4261/2014, τον Κανονισμό 575/2013 και τον (κατ' εξουσιοδότηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής) Κανονισμό (ΕΕ) 2015/61 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας για τα πιστωτικά ιδρύματα)
- 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 ΕΚΤ περιοδικές αναφορές και αναλύσεις,
- να παρέχουν στην ΕΚΤ ή την 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 ΕΚΤ ή την

Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκριση τους (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 ΕΚΤ 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 ΕΚΤ, η ΕΚΤ 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 την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης,
- 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.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα της Ελλάδος παραμένει η αρμόδια αρχή για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα. Οι εξουσίες και αρμοδιότητές της ρυθμίζονται από το πλαίσιο εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων που παρουσιάζεται αμέσως κατωτέρω.

Κανονιστικό Πλαίσιο – Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων

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 ενσωματωθεί 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. 4261/2014.
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.

Ενσωμάτωση Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο της 18ης Οκτωβρίου 2012 κατέληξε στο συμπέρασμα ότι «η οικονομική και νομισματική ένωση, υπό το πρίσμα των βασικών προκλήσεων που αντιμετωπίζει, χρειάζεται ενίσχυση προκειμένου να εξασφαλίσει καλές οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες διαβίωσης, καθώς και σταθερότητα και διαρκή ευημερία», και ότι «η διαδικασία που οδηγεί σε μεγαλύτερη εμβάθυνση της οικονομικής και νομισματικής ένωσης πρέπει να οικοδομηθεί πάνω στο θεσμικό και νομικό πλαίσιο της Ένωσης, να χαρακτηρίζεται από ειλικρίνεια και διαφάνεια προς τα κράτη μέλη που δεν χρησιμοποιούν το ευρώ και να εφαρμόζεται με σεβασμό προς την ακεραιότητα της εσωτερικής αγοράς». Για τον σκοπό αυτό συγκροτείται μια τραπεζική ένωση, στηριζόμενη σε ένα ολοκληρωμένο και διεξοδικό ενιαίο σύνολο κανόνων για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες στο σύνολο της εσωτερικής αγοράς με την καθιέρωση του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού, την εισαγωγή ενός κοινού πλαισίου εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και εγγύησης των καταθέσεων.

Στο πλαίσιο αυτό τέθηκε σε ισχύ η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων («**BRRD**»), αλλά και ο Κανονισμός 806/2014 περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων. Η BRRD ενσωματώθηκε στο Ελληνικό δίκαιο την 23η Ιουλίου 2015 δυνάμει του (άρθρου 2 του) Ν. 4335/2015, οπότε και τέθηκε σε ισχύ, με εξαίρεση ορισμένες διατάξεις σχετιζόμενες με το μέτρο εξυγίανσης της αναδιάρθρωσης παθητικού που τίθενται σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016.

Σύμφωνα με τον Ν.4335/2015 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015 αρχή εξυγίανσης για τα Ελληνικά συστημικά πιστωτικά ιδρύματα ορίσθηκε η Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ από την 1η Ιανουαρίου 2016 οι εξουσίες εξυγίανσης αναλαμβάνονται από τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης («**EME**»), που συστάθηκε δυνάμει του ως άνω Κανονισμού 806/2014.

Με το άρθρο 5 του Ν.4335/2015 επιβάλλεται κατ' αρχήν στα πιστωτικά ιδρύματα η εκπόνηση σε συνεργασία με την αρχή εξυγίανσης σχεδίου εξυγίανσης για κάθε ένα πιστωτικό ίδρυμα που υπάγεται στην εποπτεία της. Το σχέδιο εξυγίανσης προβλέπει τις ενέργειες εξυγίανσης, στις οποίες μπορεί να προβεί η αρχή εξυγίανσης, σε περίπτωση που το ίδρυμα πληροί τις προϋποθέσεις για εξυγίανση.

Περαιτέρω, με το άρθρο 27 του Ν.4335/2015 η αρμόδια αρχή εξυγίανσης αποκτά εκτεταμένες εξουσίες για την έγκαιρη παρέμβαση στη λειτουργία ενός συστημικού πιστωτικού ιδρύματος προκειμένου να αποφευχθεί η αφερεγγυότητά του. Σε αυτά τα πλαίσια η Τράπεζα της Ελλάδος, ως αρμόδια αρχή εξυγίανσης δύναται να λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

- α) να απαιτεί από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να εφαρμόσει μία ή περισσότερες από τις ρυθμίσεις ή τα μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο ανάκαμψης ή να επικαιροποιήσει το σχέδιο ανάκαμψης·
- β) να απαιτεί από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να εξετάσει την κατάσταση, να προσδιορίσει μέτρα για την αντιμετώπιση των προβλημάτων που εντοπίστηκαν και να καταρτίσει πρόγραμμα δράσης για την αντιμετώπιση των εν λόγω προβλημάτων, καθώς και χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή του·
- γ) να απαιτεί από το διοικητικό συμβούλιο του ιδρύματος να συγκαλέσει συνέλευση ή, εάν το διοικητικό όργανο δεν συμμορφωθεί με αυτήν την απαίτηση, να συγκαλέσουν άμεσα συνέλευση των μετόχων του ιδρύματος και, σε αμφότερες τις περιπτώσεις, να ορίσουν την ημερήσια διάταξη, καθώς και να απαιτήσουν την εξέταση ορισμένων αποφάσεων προς έγκριση από τους μετόχους·
- δ) να απαιτεί να απομακρυνθεί ή να αντικατασταθεί ένα ή περισσότερα μέλη του διοικητικού οργάνου ή ανώτατα διοικητικά στελέχη εάν τα εν λόγω πρόσωπα κριθούν ακατάλληλα να εκτελέσουν τα καθήκοντά τους, σύμφωνα με το άρθρο 13 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ ή το άρθρο 9 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·

- ε) να απαιτεί από το διοικητικό όργανο του ιδρύματος να καταρτίσει σχέδιο προς διαπραγμάτευση σχετικά με την αναδιάρθρωση του χρέους με έναν ή όλους τους πιστωτές του σύμφωνα με το σχέδιο ανάκαμψης, κατά περίπτωση.
- στ) να απαιτεί την αναθεώρηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του ιδρύματος.
- ζ) να απαιτεί την εισαγωγή αλλαγών στις νομικές ή επιχειρησιακές δομές του ιδρύματος και
- η) να συγκεντρώνει, μεταξύ άλλων με επιτόπιες επιθεωρήσεις όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την επικαιροποίηση του σχεδίου ανάκαμψης και να προετοιμάσει την ενδεχόμενη εξυγίανση του ιδρύματος και την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 36.

Περαιτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος, ως αρμόδια αρχή εξυγίανσης, δύναται να απαιτεί την απομάκρυνση των ανώτερων διοικητικών συμβουλίων ή και του συνόλου του διοικητικού συμβουλίου πιστωτικού ιδρύματος, ή να διορίζει επίτροπο με σκοπό την επιβεβαίωση της χρηματοοικονομικής του θέσης του πιστωτικού ιδρύματος, την προσωρινή διαχείριση της περιουσίας με σκοπό τη διατήρηση ή αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής του θέσης του και τέλος την προετοιμασία της εξυγιάσής του εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο.

Σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα, παρά την τυχόν έγκαιρη παρέμβαση της αρχής εξυγίανσης, βρεθεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας, η αρχή εξυγίανσης δύναται να προβεί στη λήψη μέτρων για την εξυγιάσή του. Σχετικά ο Ν.4335/2015 εισάγει τέσσερα νέα μέτρα για την εξυγίανση, ήτοι

- α) το μέτρο πώλησης δραστηριοτήτων· σύμφωνα με το μέτρο αυτό η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να μεταβιβάσει, σε όρους αγοράς, σε αγοραστή που δεν είναι μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα, στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος. Εν συνεχεία το υπό εξυγίανση πιστωτικό ίδρυμα τίθεται σε ειδική εκκαθάριση.
- β) το μέτρο μεταβατικού ιδρύματος· με το μέτρο αυτό η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να μεταβιβάσει σε μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα, στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος, το οποίο ακολούθως τίθεται σε εκκαθάριση. Το μέτρο αυτό εφαρμόζεται εφόσον εύλογα δεν προσδοκείται η ύπαρξη ενδιαφέροντος για την απόκτηση των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού από κατάλληλο αγοραστή, που είναι υφιστάμενο νομικό πρόσωπο. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα, η σύσταση του οποίου πραγματοποιείται για να εξυπηρετήσει τους σκοπούς της εξυγίανσης ανήκει εξ ολοκλήρου στο Ταμείο Εξυγίανσης ή σε μία ή περισσότερες δημόσιες αρχές, ενώ δημιουργείται αποκλειστικά για τον προαναφερθέντα σκοπό. Ακολούθως και εντός χρονικού διαστήματος έως 2 ετών από τη σύσταση του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα ή τα στοιχεία του πωλούνται σε όρους αγοράς, άλλως τίθεται σε εκκαθάριση.
- γ) το μέτρο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων· με το μέτρο αυτό, η αρχή εξυγίανσης μπορεί να μεταβιβάσει με απόφασή της περιουσιακά στοιχεία, ιδίως δε δικαιώματα, υποχρεώσεις και συμβατικές σχέσεις ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος ή ενός μεταβατικού ιδρύματος σε μία ή περισσότερες εταιρίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, η οποία συνιστάται ειδικά για να διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία που μεταβιβάζονται σε αυτήν προς μεγιστοποίηση της αξίας τους μέχρι την πώληση ή την οργανωμένη ρευστοποίησή τους.
- δ) το εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα είναι ένα νέο μέτρο, με το οποίο η ανακεφαλαίωση του πιστωτικού ιδρύματος για τις ανάγκες της εξυγιάσής του, πραγματοποιείται με ίδια μέσα που συνίστανται στην υποχρεωτική συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών και πιστωτών του πιστωτικού ιδρύματος στην εξυγιάσή του (για περαιτέρω περιγραφή του μέτρου, βλ., παρουσίαση κατωτέρω υπό «εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα»).

Σύμφωνα με το άρθρο 32 του Ν. 4335/2015 προϋπόθεση της εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης είναι να πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες περιπτώσεις, ήτοι:

- α) ότι το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, ήτοι:
 - i) το πιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει ή υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις προϋποθέσεις της αδειοδότησής του, κατά τρόπο που θα δικαιολογούσε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του από την αρμόδια αρχή, μεταξύ άλλων, διότι το ίδρυμα έχει υποστεί ή είναι πιθανόν να υποστεί ζημιές οι οποίες θα εξαντλήσουν το σύνολο ή σημαντικό μέρος των ιδίων κεφαλαίων του,
 - ii) τα στοιχεία ενεργητικού του ιδρύματος υπολείπονται, ή υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται, στο εγγύς μέλλον, να υπολείπονται, των υποχρεώσεών του,
 - iii) το ίδρυμα δεν είναι σε θέση ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία βάσει των οποίων κρίνεται ότι το ίδρυμα δεν πρόκειται να είναι σε θέση, στο εγγύς μέλλον, να εξοφλήσει τις οφειλές του ή να ανταποκριθεί σε άλλες υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν απαιτητές,
 - iv) όταν απαιτείται έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη
- β) λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή και άλλες σχετικές περιστάσεις δεν προσδοκείται εύλογα ότι εναλλακτικά μέτρα προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα ή εποπτικές ενέργειες θα αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος,
- γ) η ενέργεια εξυγίανσης είναι αναγκαία για λόγους δημοσίου συμφέροντος και ειδικότερα απαιτείται για την επίτευξη στόχων εξυγίανσης και είναι αναλογική προς αυτούς, ενώ με την εκκαθάριση του ιδρύματος κατά τις συνήθεις διαδικασίες οι εν λόγω στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό.

Η διαδικασία της εξυγίανσης διέπεται από ειδικά οριζόμενες αρχές που τίθενται στο άρθρο 34 του Ν.4335/2015 ενώ βασίζεται στη διενέργεια δίκαιης, συνετής και ρεαλιστικής αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος που διενεργείται, σύμφωνα με το άρθρο 36 του Ν. 4335/2015 από ανεξάρτητο αποτιμητή με σκοπό

- α) να διαπιστωθεί τεκμηριωμένα εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης ή οι προϋποθέσεις απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων,
- β) εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης, να ληφθεί τεκμηριωμένη απόφαση σχετικά με την ανάληψη κατάλληλης ενέργειας εξυγίανσης για το ίδρυμα,
- γ) όταν ασκείται η εξουσία απομείωσης ή μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων, να ληφθεί τεκμηριωμένη απόφαση σχετικά με την έκταση της ακύρωσης των μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας ή της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής (dilution), καθώς και σχετικά με την έκταση της απομείωσης ή της μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων προκειμένου να τηρείται η αρχή ότι κανένας πιστωτής δεν υφίσταται μεγαλύτερες ζημιές από εκείνες που θα είχε υποστεί εάν το ίδρυμα είχε εκκαθαριστεί σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες εκκαθάρισης (creditor no worse off principle),
- δ) όταν εφαρμόζεται η αναδιάρθρωση παθητικού, να ληφθεί τεκμηριωμένη απόφαση σχετικά με την έκταση της απομείωσης ή της μετατροπής των επιλέξιμων υποχρεώσεων,
- ε) όταν συστήνεται μεταβατικό ίδρυμα ή εφαρμόζεται ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων, να ληφθεί τεκμηριωμένη απόφαση σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία, τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις ή τις μετοχές ή τους άλλους τίτλους ιδιοκτησίας προς μεταβίβαση, καθώς και σχετικά με την αξία κάθε ανταλλάγματος που πρέπει να καταβληθεί στο υπό εξυγίανση ίδρυμα ή, ανάλογα με την περίπτωση, στους κατόχους των μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας,

- στ) όταν εφαρμόζεται η εντολή μεταβίβασης, να ληφθεί τεκμηριωμένη απόφαση για τα προς μεταβίβαση στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, τα δικαιώματα, ή τις μετοχές ή τους λοιπούς τίτλους ιδιοκτησίας και να διαμορφωθεί εμπεριστατωμένη άποψη της αρχής εξυγίανσης ως προς το τι συνιστά εμπορικούς όρους,
- ζ) σε κάθε περίπτωση, να διασφαλισθεί ότι οποιαδήποτε ζημία επί των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ιδρύματος αναγνωρίζεται πλήρως κατά τη στιγμή της εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης ή της άσκησης της εξουσίας απομείωσης ή μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων.

Το μέτρο διάσωσης με ίδια μέσα

Το εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα περιλαμβάνει την αναδιάρθρωση του παθητικού (bail-in) ή/και την απομείωση ή μετατροπή κεφαλαιακών μέσων. Το μέτρο διάσωσης με ίδια μέσα δύναται να εφαρμόζεται αυτοτελώς ή σε συνδυασμό με τα λοιπά μέτρα εξυγίανσης. Το μέτρο της αναδιάρθρωσης του παθητικού τίθεται σε ισχύ την 1η Νοεμβρίου 2015 με εξαίρεση τις διατάξεις του Ν.4335/2015 σύμφωνα με τις οποίες για την εφαρμογή του εν λόγω μέτρου απαιτείται συμμετοχή στην απορρόφηση ζημιών και στην ανακεφαλαιοποίηση του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος εκ μέρους των επενδυτών και πιστωτών του ιδιωτικού τομέα, ανερχόμενη κατ' ελάχιστο σε 8% των συνολικών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων) του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος, όπως προκύπτουν κατά την στιγμή επιβολής των μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με την αποτίμηση, που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 του Ν. 4335/2015, οι οποίες τίθενται σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016.

Κατά την εφαρμογή της αναδιάρθρωσης παθητικού ή την απομείωση ή μετατροπή κεφαλαιακών μέσων, η αρχή εξυγίανσης προβαίνει έναντι των μετόχων και των κατόχων άλλων τίτλων ιδιοκτησίας σε μία ή και στις δύο από τις ακόλουθες ενέργειες:

- α) ακυρώνει τις υφιστάμενες μετοχές ή τους άλλους τίτλους ιδιοκτησίας ή τα μεταβιβάζει σε πιστωτές που έχουν υποστεί την αναδιάρθρωση παθητικού,
- β) υπό την προϋπόθεση ότι, βάσει της αποτίμησης που διενεργήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 36, το υπό εξυγίανση ίδρυμα έχει θετική καθαρή θέση, απομειώνει το ποσοστό συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων μετόχων και κατόχων άλλων τίτλων ιδιοκτησίας μέσω της μετατροπής σε μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας.

Σημειώνεται ότι από το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού εξαιρούνται συγκεκριμένες υποχρεώσεις του παθητικού, ήτοι

- α) οι εγγυημένες καταθέσεις,
- β) οι υποχρεώσεις που καλύπτονται με εξασφάλιση, συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων ομολόγων και των υποχρεώσεων υπό μορφή χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου, τα οποία αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνολικών στοιχείων κάλυψης και εξασφαλίζονται, κατά τρόπο παρόμοιο με αυτόν των καλυμμένων ομολόγων,
- γ) κάθε υποχρέωση που προκύπτει από την κατοχή περιουσιακών στοιχείων πελατών ή χρημάτων των πελατών, συμπεριλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων πελατών ή χρημάτων των πελατών που διακρατούν για λογαριασμό τους οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), όπως ορίζεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 2 του ν. 4099/2012, ή οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (Ο.Ε.Ε.), όπως ορίζεται στην περίπτωση α` της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013 (Α` 253), υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω πελάτες προστατεύονται κατά την ισχύουσα νομοθεσία περί αφερεγγυότητας,
- δ) κάθε υποχρέωση που προκύπτει από καταπιστευτική σχέση μεταξύ του ιδρύματος (ως καταπιστευματοδόχου) και ενός άλλου προσώπου (ως δικαιούχου), υπό την προϋπόθεση ότι ο εν λόγω δικαιούχος προστατεύεται με βάση την ισχύουσα νομοθεσία περί αφερεγγυότητας ή από τις διατάξεις του αστικού δικαίου,

- ε) οι υποχρεώσεις προς ιδρύματα, εξαιρουμένων των μελών του ομίλου, οι οποίες έχουν αρχική ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών,
- στ) οι υποχρεώσεις που έχουν εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη των επτά (7) ημερών, έναντι συστημάτων ή διαχειριστών συστημάτων που ορίζονται σύμφωνα με το ν. 2789/2000 ή έναντι συμμετεχόντων σε αυτά και που προκύπτουν από τη συμμετοχή στα εν λόγω συστήματα,
- ζ) οι καταθέσεις του Τ.Ε.Κ.Ε. και του Συνεγγυητικού,
- η) οι υποχρεώσεις σε οποιονδήποτε από:
- αα) τους εργαζομένους όσον αφορά δεδουλευμένες αποδοχές, αποζημιώσεις καταγγελίας, συνταξιοδοτικά δικαιώματα ή άλλες σταθερές αποδοχές, εκτός από τη μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών που δεν ρυθμίζεται από συλλογική σύμβαση.
- ββ) τους εμπορικούς πιστωτές ή προμηθευτές, που συνδέονται με την παροχή αγαθών και υπηρεσιών στο ίδρυμα, τα οποία είναι κρίσιμα για την καθημερινή λειτουργία του, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών πληροφορικής, κοινής ωφελείας, καθώς και της ενοικίασης, συντήρησης και φροντίδας των εγκαταστάσεων,
- γγ) τις φορολογικές αρχές και τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης, εφόσον οι υποχρεώσεις αυτές είναι προνομιούχες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία,
- δδ) τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων της Οδηγίας 2014/49/ΕΕ.
- θ) με ισχύ έως 31 Δεκεμβρίου 2015, οι υποχρεώσεις που εμπίπτουν στις περιπτώσεις (ζ), (η) και (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 145Α του Ν. 4261/2014.

Οι εξουσίες απομείωσης ή μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων που χορηγούνται στην αρχή εξυγίανσης στα άρθρα 59 επ. του Ν.4335/2015 και αποτελούν το δεύτερο μέρος του μέτρου εξυγίανσης με ίδια μέσα, μπορούν να ασκούνται από την αρχή εξυγίανσης είτε σε συνδυασμό με τα μέτρα εξυγίανσης είτε ανεξάρτητα από αυτά, είτε τέλος σε συνδυασμό με τα μέτρα δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 56 έως 58 της ΒRRD. Όπως και στην περίπτωση του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού, η ΒRRD καθιερώνει ειδική κατάταξη των μέσων που υπάγονται στις εξουσίες απομείωσης ή μετατροπής των σχετικών κεφαλαιακών μέσων, με την ακόλουθη σειρά κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, υβριδικό τίτλο και πιστωτική τίτλο μειωμένης εξασφάλισης. Και στην περίπτωση αυτή η άσκηση της εξουσίας βασίζεται στην αποτίμηση που διενεργείται από ανεξάρτητο αποτιμητή που ορίζεται από την αρχή εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 36.

Τέλος, σημειώνεται ότι με το Ν. 4335/2015 τροποποιήθηκαν οι διατάξεις περί ειδικής εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων που τίθενται στα άρθρα 145 και 146 του Ν. 4261/2014 με την εισαγωγή νέου άρθρου 145α που ορίζει την κατάταξη απαιτήσεων σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα σύμφωνα με το άρθρο 145α κατά την ειδική εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, οι κατωτέρω απαιτήσεις κατατάσσονται προνομιακά κατά την ακόλουθη σειρά:

- (α) Απαιτήσεις της περίπτωσης γ` του άρθρου 154 του Πτωχευτικού Κώδικα.
- (β) Απαιτήσεις του Δημοσίου σε περίπτωση εφαρμογής των άρθρων 57 ή 58 του Ν.4335/2015.
- (γ) Απαιτήσεις από εγγυημένες καταθέσεις ή απαιτήσεις του ΤΕΚΕ, το οποίο υποκαθίσταται στα δικαιώματα και υποχρεώσεις των καταθετών, στους οποίους καταβάλλει αποζημίωση, κατά το μέτρο αυτής της αποζημίωσης ή απαιτήσεις του ΤΕΚΕ λόγω της χρήσης του Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων (ΣΚΚ) στο πλαίσιο της εξυγίανσης κατά το άρθρο 104 του Ν.4335/2015.
- (δ) Απαιτήσεις του Δημοσίου από κάθε αιτία, με τις προσαυξήσεις κάθε φύσης και τους τόκους που επιβαρύνουν τις απαιτήσεις αυτές.

(ε) Οι ακόλουθες απαιτήσεις:

- (αα) Απαιτήσεις του Ταμείου Εξυγίανσης σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 98 σε περίπτωση χρηματοδότησης με σκοπό την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Ταμείου Εξυγίανσης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 95 του Ν.4335/2015.
- (ββ) Απαιτήσεις από επιλέξιμες καταθέσεις κατά το τμήμα που υπερβαίνουν το όριο κάλυψης κατά την περίπτωση α` της παρ. 2 του άρθρου 9 του ν. 3746/2009 για καταθέσεις φυσικών προσώπων και πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων.
- (στ) Απαιτήσεις από καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες με την έννοια της περίπτωσης β` παράγραφος 2 του άρθρου 2 και της περίπτωσης α` παρ. 1 του άρθρου 10 του ν. 3746/2009 ή απαιτήσεις του ΤΕΚΕ, το οποίο υποκαθίσταται στα δικαιώματα και υποχρεώσεις των πελατών επενδυτών, στους οποίους καταβάλλει αποζημίωση, κατά το μέτρο αυτής της αποζημίωσης.
- (ζ) Απαιτήσεις από επιλέξιμες καταθέσεις κατά το τμήμα που υπερβαίνουν το όριο κάλυψης κατά την περίπτωση α` της παρ. 2 του άρθρου 9 του ν. 3746/2009 και δεν εμπίπτουν στην περίπτωση ε` ανωτέρω.
- (η) Απαιτήσεις από καταθέσεις που εμπίπτουν στην εξαίρεση από την καταβολή αποζημιώσεων σύμφωνα με το άρθρο 11 του ν. 3746/2009, στις οποίες όμως δεν συμπεριλαμβάνονται οι καταθέσεις που εμπίπτουν στις περιπτώσεις 3, 14, 15 της διάταξης αυτής.
- (θ) Απαιτήσεις που δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω περιπτώσεις ούτε είναι μειωμένης εξασφάλισης κατά την αντίστοιχη σύμβαση ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, απαιτήσεις από δάνεια και άλλες πιστωτικές συμβάσεις, από συμβάσεις προμήθειας αγαθών ή παροχής υπηρεσιών ή από παράγωγα. Στις εν λόγω απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται (i) απαιτήσεις που πηγάζουν από ομόλογα έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος, εκτός από ομόλογα έκδοσης του για τα οποία έχει δοθεί η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, και τα οποία τότε περιλαμβάνονται στην παρούσα περίπτωση (ii) απαιτήσεις που απορρέουν από εγγυήσεις που έχουν δοθεί από το πιστωτικό ίδρυμα για ομόλογα έκδοσης θυγατρικών του με την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 32 του Ν.4308/2014 ή (iii) απαιτήσεις τέτοιων θυγατρικών του όταν αυτές απορρέουν από σύμβαση δανείου ή κατάθεσης με το πιστωτικό ίδρυμα, δια της οποίας σύμβασης δανείζεται ή κατατίθεται στο πιστωτικό ίδρυμα το προϊόν της έκδοσης ομολόγων ή υβριδικών τίτλων από αυτές τις θυγατρικές. Σε περίπτωση κατάθεσης τέτοιας θυγατρικής στο πιστωτικό ίδρυμα, η εξαίρεση αφορά στο τμήμα της κατάθεσης που δεν εμπίπτει στην περίπτωση (γ) ανωτέρω. Οι απαιτήσεις των περιπτώσεων (i) έως (iii) ανωτέρω κατατάσσονται ως κοινές απαιτήσεις χωρίς προνόμιο εκτός εάν οι υποχρεώσεις της θυγατρικής από τα ομόλογα ή τους υβριδικούς τίτλους έκδοσης της και για τις οποίες έχει δοθεί εγγύηση ή έχει συναφθεί σύμβαση δανείου ή κατάθεσης με την έννοια των περιπτώσεων (ii) και (iii) ανωτέρω είναι μειωμένης εξασφάλισης στην κατάταξη των υποχρεώσεων της ίδιας της θυγατρικής, οπότε και οι απαιτήσεις κατά του πιστωτικού ιδρύματος είναι επίσης μειωμένης εξασφάλισης κατά τον ίδιο τρόπο.

Οι απαιτήσεις αα` και ββ` της περίπτωσης ε` ανωτέρω ικανοποιούνται συμμετρως. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις των άρθρων 154 επ. του Πτωχευτικού Κώδικα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ως άνω νέο άρθρο 145Α του Ν.4261/2014, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω προηγείται η προνομιακή ικανοποίηση των κάτωθι απαιτήσεων, κατά τα ειδικότερα κατά περίπτωση οριζόμενα: α) Αν στην ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος υφίστανται δικαιώματα από συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας κατά την έννοια του άρθρου 2 του ν. 3301/2004, ο ασφαλειολήπτης ικανοποιείται από την ασφάλεια κατ' αποκλεισμό, μέχρι πλήρους ικανοποίησής του, κάθε άλλης απαίτησης (πάραγραφος 4 του άρθρου 145 του ν. 4261/2014). β) Κατά την ενεργοποίηση της διαδικασίας αποζημίωσης καταθετών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 του ν. 3746/2009, τα κεφάλαια του ΣΚΚ του ΤΕΚΕ που είναι κατατεθειμένα στο περιελθόν σε αδυναμία

πιστωτικό ίδρυμα, οι προκύπτοντες δεδουλευμένοι τόκοι, καθώς και κάθε τυχόν οφειλόμενη εισφορά προς το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ αποδίδονται αμέσως στο τελευταίο από τους ασκούντες τη διοίκηση του πιστωτικού ιδρύματος, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης διάταξης ουσιαστικού ή δικονομικού δικαίου και πριν από την ικανοποίηση οποιοσδήποτε άλλης απαίτησης. γ) Κατά την ενεργοποίηση της διαδικασίας αποζημίωσης επενδυτών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 του ν. 3746/2009, τα κεφάλαια του Σκέλους Κάλυψης Επενδύσεων (ΣΚΕ) του ΤΕΚΕ που είναι κατατεθειμένα στο περιελθόν σε αδυναμία πιστωτικό ίδρυμα, οι προκύπτοντες δεδουλευμένοι τόκοι, καθώς και κάθε τυχόν οφειλόμενη εισφορά προς το ΣΚΕ του ΤΕΚΕ αποδίδονται αμέσως στο τελευταίο από τους ασκούντες τη διοίκηση του περιελθόντος σε αδυναμία πιστωτικού ιδρύματος, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης διάταξης ουσιαστικού ή δικονομικού δικαίου και πριν από την ικανοποίηση οποιοσδήποτε άλλης απαίτησης.

Περιορισμοί στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων

Το άρθρο 63 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της ΕΕ (εφεξής «ΣΛΕΕ») καθιερώνει την ελευθερία στην κίνηση των κεφαλαίων μεταξύ Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, κατ' εξαίρεση Κράτη Μέλη δύνανται να εισάγουν, κατά το άρθρο 65 της ΣΛΕΕ, περιορισμούς στην ελευθερία αυτή προκειμένου μεταξύ άλλων τα Κράτη Μέλη «... να λαμβάνουν μέτρα υπαγορευόμενα από λόγους δημοσίας τάξης ή δημοσίας ασφάλειας».

Στα πλαίσια της εξαίρεσης αυτής και για λόγους προστασίας δημοσίου συμφέροντος, ήτοι της συστημικής ευστάθειας του Ελληνικού Τραπεζικού συστήματος, δυνάμει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 28ης Ιουνίου 2015 (ΦΕΚ Α' 65/2015), η διάρκεια της οποίας παρατάθηκε, μεταξύ άλλων δυνάμει των με αριθ. Γ.Δ.Ο.Π.0000937ΕΞ2015/Χ.Π. 2255//6.7.2015 (ΦΕΚ Β' 1391/2015), Γ.Δ.Ο.Π.0000945ΕΞ 2015/Χ.Π. 2261//8.7.2015 (ΦΕΚ Β' 1420/2015) και Γ.Δ.Ο.Π.0000989ΕΞ2015/Χ.Π. 2314//16.7.2015 (ΦΕΚ Β' 1482/2015) Αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών και η οποία τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, δυνάμει της Πράξεως Νομοθετικού Περιεχομένου της 30ής Ιουνίου, 2015 (ΦΕΚ Α' 66/2015), αλλά και εν συνεχεία δυνάμει της Πράξεως Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015 (ΦΕΚ Α' 84/2015), καθώς και κάθε υπουργικής ή άλλης αποφάσεως εκδοθείσας στα πλαίσια εξουσιοδοτικής διάταξης της ως άνω Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των με αριθ. Γ.Δ.Ο.Π.0001062ΕΞ2015/Χ.Π. 2412//31.7.2015 (ΦΕΚ Β' 1617/2015), Γ.Δ.Ο.Π.0001133ΕΞ2015/Χ.Π. 2524//17.8.2015 (ΦΕΚ Β' 1721/2015), Γ.Δ.Ο.Π.0001258ΕΞ2015/Χ.Π. 2672//25.9.2015 (ΦΕΚ Β' 2100/2015) και Γ.Δ.Ο.Π. 0001292 ΕΞ 2015 (ΦΕΚ Β 2131/2.10.2015) Αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών) επεβλήθη κατ' αρχήν τραπεζική αργία από την 28η Ιουνίου έως την 20ή Ιουλίου 2015 και εν συνεχεία περιορισμοί στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες περιορισμούς που καταλαμβάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα με οποιαδήποτε μορφή, περιλαμβανομένων των υποκαταστημάτων αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 4261/2014 (Α' 107), το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, τα ιδρύματα πληρωμών του Ν. 3862/2010 (Α' 113), τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος του Ν. 4021/2011 (Α' 218), καθώς και τα υποκαταστήματα και τους αντιπροσώπους ιδρυμάτων πληρωμών και ιδρυμάτων ηλεκτρονικού χρήματος που εδρεύουν σε άλλα κράτη και λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα (στο εξής: «ιδρύματα»):

- Δεν επιτρέπονται οι κάθε μορφής αναλήψεις μετρητών από κατάστημα ή από Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές (ΑΤΜ) που υπερβαίνουν το ποσό των τετρακοσίων είκοσι ευρώ (420) ανά καταθέτη, ανά εβδομάδα, ανά πιστωτικό ίδρυμα, από τα ιδρύματα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
- Η ως άνω απαγόρευση ανάληψης μετρητών εφαρμόζεται και σε κάθε άλλη πληρωμή μετρητών από τα ιδρύματα, ανεξαρτήτως νομίσματος, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των εισπράξεων επιταγών και των πληρωμών βάσει εγγυητικών επιστολών, οι οποίες κατατίθενται σε τραπεζικό λογαριασμό, για τις αναλήψεις από τον οποίο

ισχύουν οι περιορισμοί της προηγούμενης παραγράφου. Επίσης, απαγορεύονται οι αναλήψεις μετρητών με χρήση πιστωτικών και προπληρωμένων καρτών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

- Η μεταφορά κεφαλαίων ή μετρητών στο εξωτερικό, με κάθε τρόπο, απαγορεύεται, περιλαμβανομένης της εντολής μεταφοράς κεφαλαίων σε λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν στο εξωτερικό, καθώς και της μεταφοράς κεφαλαίων με τη χρήση πιστωτικών, προπληρωμένων και χρεωστικών καρτών για διασυννοριακές πληρωμές. Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση:
 - (α) ειδικώς η αποδοχή και εκτέλεση εντολών μεταφοράς κεφαλαίων προς το εξωτερικό από πιστωτικά ιδρύματα έως του ποσού των πεντακοσίων (500) ευρώ ανά καταθέτη (Customer ID) και ανά ημερολογιακό μήνα, μέχρι μηνιαίου ορίου σε ευρώ για το σύνολο των ανωτέρω ιδρυμάτων, το οποίο θα ορίζει και θα κατανέμει ανά πιστωτικό ίδρυμα με απόφασή της η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.
 - (β) η αποδοχή και εκτέλεση εντολών μεταφοράς κεφαλαίων προς το εξωτερικό από τα εποπτευόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύματα πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων των αντιπροσώπων αυτών, καθώς και από ιδρύματα πληρωμών άλλων κρατών μελών της ΕΕ που παρέχουν νομίμως μέσω αντιπροσώπων τους στην Ελλάδα ή μέσω της εταιρίας Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε., υπηρεσίες εμβασμάτων (money remittance) έως του ποσού των πεντακοσίων (500) ευρώ ανά φυσικό πρόσωπο/πληρωτή ανά ημερολογιακό μήνα, και μέχρι μηνιαίου ορίου σε ευρώ για το σύνολο των ανωτέρω παρόχων Υπηρεσιών Πληρωμών, το οποίο θα ορίζει και θα κατανέμει ανά πάροχο Υπηρεσιών Πληρωμών, με απόφασή της η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Το όριο ανά πάροχο Υπηρεσιών Πληρωμών, τον ακριβή τρόπο υπολογισμού του οποίου ορίζει με απόφασή της η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, νοείται ως το υπόλοιπο που προκύπτει σε μηνιαία βάση κατόπιν συμψηφισμού των εισερχομένων (προς την Ελλάδα) με τα εξερχόμενα (προς το εξωτερικό) εμβάσματα που έχουν διενεργηθεί μέσω του παρόχου Υπηρεσιών Πληρωμών
- Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, επιτρέπεται η χρήση πιστωτικών και χρεωστικών καρτών στο εξωτερικό για αγορές αγαθών ή υπηρεσιών χωρίς μετρητά έως το ανώτατο όριο που ορίζεται ανά πιστωτικό ίδρυμα με απόφαση της Επιτροπής Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.
- Απαγορεύεται να ανοίγονται νέοι λογαριασμοί όψεως ή καταθετικοί, να προστίθενται συνδικαιούχοι στους ήδη υφιστάμενους και να ενεργοποιούνται αδρανείς λογαριασμοί. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται το άνοιγμα λογαριασμών αποκλειστικά για τις ακόλουθες συναλλαγές, η αναγκαιότητα των οποίων πρέπει να τεκμηριώνονται εγγράφως και με την προϋπόθεση ότι δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός μέσω του οποίου αυτές μπορούν να διενεργηθούν:
 - α. η πληρωμή μισθοδοσίας προσωπικού, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και εξαργύρωσης εργοσήμου,
 - β. η πληρωμή υποχρεώσεων του καταθέτη προς το ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, που προκύπτουν από συμβάσεις που είχαν καταρτισθεί προ της 28ης Ιουνίου 2015,
 - γ. η καταβολή νέων συντάξεων και νέων προνοιακών επιδομάτων,
 - δ. η εκκαθάριση συναλλαγών καρτών από νέες συμβάσεις αποδοχής (acquiring),
 - ε. η εξυπηρέτηση νεοϊδρυθέντων, μετά την 1η Μαΐου 2015, νομικών προσώπων όπως και ατομικών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών με έναρξη δραστηριότητας /επαγγέλματος μετά την 1η Μαΐου 2015,
 - στ. η εξυπηρέτηση νεοφυών εταιριών (startups) που συμμετέχουν σε προγράμματα στήριξης της νέας επιχειρηματικότητας,
 - ζ. η κατάθεση μετρητών ως εξασφάλιση (cash collateral) εγγυητικής επιστολής, ενέγγυας πίστωσης ή δανείου στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα,

- η. το άνοιγμα λογαριασμού υπέρ τρίτου με σκοπό είτε τη συμμόρφωση προς επιταγή για εκτέλεση χρηματικής απαίτησης, βάσει διαταγής πληρωμής, δικαστικής απόφασης ή άλλου εκτελεστού τίτλου είτε την εξόφληση απαίτησης, για την οποία έχει επιβληθεί κατάσχεση εις χείρας τρίτου, υπέρ του δικαιούχου της απαίτησης, εκτός εάν αυτός έχει δηλώσει καταθετικό λογαριασμό με οποιαδήποτε διαδικαστική πράξη,
- θ. η πίστωση ποσών από την αλλοδαπή σε ευρώ ή ξένο νόμισμα, ύψους τουλάχιστον δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ ή του ισόποσου σε ξένο νόμισμα,
- ι. η αποδοχή προθεσμιακής κατάθεσης μόνον στην περίπτωση που οι δικαιούχοι της ταυτίζονται με τους δικαιούχους του τροφοδότη λογαριασμού της, κατα- θετικού ή όψεως,
- ια. κάθε άλλη περίπτωση, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών,
- ιβ. Το άνοιγμα λογαριασμού ειδικού σκοπού χωρίς δικαίωμα ανάληψης από φυσικό πρόσωπο για την εξυπηρέτηση ρυθμίσεων οφειλών σε φορείς κοινωνικής ασφάλισης και στο Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και το άνοιγμα λογαριασμού από φορείς κοινωνικής ασφάλισης αποκλειστικά για την είσπραξη ασφαλιστικών εισφορών και λοιπών οφειλών,
- ιγ. το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως ή η προσθήκη συνδικαιούχου σε υφιστάμενο λογαριασμό, σε πρόσωπα που αποκτούν για πρώτη φορά την ιδιότητα του φοιτητή κατά το ακαδημαϊκό έτος 2015-2016, εφόσον ο τόπος σπουδών είναι διαφορετικός από τον μέχρι τώρα τόπο μόνιμης κατοικίας τους, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός στο όνομά τους με την ιδιότητα του δικαιούχου ή συνδικαιούχου. Για την πιστοποίηση της φοιτητικής ιδιότητας, απαιτείται βεβαίωση εγγραφής από Ανώτατο Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πανεπιστημιακής ή Τεχνολογικής Εκπαίδευσης, Κολλέγιο, Κέντρο Ελευθέρων Σπουδών, Κέντρο Μεταλυκειακής Εκπαίδευσης ή σχολή επαγγελματικής κατάρτισης ή μαθητείας. Ομοίως, επιτρέπεται το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως σε φοιτητές που κατά το ακαδημαϊκό έτος 2015-2016 θα συμμετέχουν σε προγράμματα ανταλλαγής φοιτητών ERASMUS και η ύπαρξη λογαριασμού αποτελεί προϋπόθεση για την καταβολή της προβλεπόμενης αποζημίωσης, εφόσον δεν υπάρχει άλλος διαθέσιμος λογαριασμός. Για την πιστοποίηση της συμμετοχής τους στα εν λόγω προγράμματα απαιτείται η σχετική βεβαίωση της σχολής φοίτησης,
- ιδ. το άνοιγμα λογαριασμού όψεως ή καταθέσεως με δικαιούχο οπλίτη που καλείται να υπηρετήσει τη στρατιωτική του θητεία μετά την έναρξη ισχύος της σχετικής Πράξης, εφόσον δεν υφίσταται άλλος διαθέσιμος λογαριασμός στο όνομά του. Για το άνοιγμα του λογαριασμού, εκτός των άλλων δικαιολογητικών που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία, προσκομίζεται το σχετικό έγγραφο της Στρατολογίας από το οποίο προκύπτει ότι ο δικαιούχος καλείται να υπηρετήσει τη στρατιωτική του θητεία.
- ιε. το άνοιγμα τραπεζικού λογαριασμού όψεως, για το σκοπό της διενέργειας εράνων, στο όνομα και υπέρ συγκεκριμένων φυσικών προσώπων που πάσχουν από ανίατες ασθένειες. Για το άνοιγμα λογαριασμού αυτού, προσκομίζεται η απόφαση του Υπουργού Υγείας με την οποία εγκρίνεται η διενέργεια του συγκεκριμένου εράνου και προσδιορίζονται οι δικαιούχοι.
- ιστ. το άνοιγμα λογαριασμού για τη διενέργεια εράνων γενικού φιλανθρωπικού σκοπού ή εκτέλεσης έργου κοινής ωφελείας. Για το άνοιγμα λογαριασμού αυτού προσκομίζεται η απόφαση του Υπουργού Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης, με την οποία δόθηκε η έγκριση διενέργειας του εράνου και στην οποία προσδιορίζονται οι δικαιούχοι του λογαριασμού και κάθε σχετικό θέμα με την διαχείρισή του, εντός του πλαισίου λειτουργίας των ιδρυμάτων και των υφιστάμενων περιορισμών που προβλέπονται με τις διατάξεις της σχετικής Πράξης.
- Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται το άνοιγμα αποκλειστικά και μόνον ενός λογαριασμού, χωρίς δικαίωμα ανάληψης μετρητών, για την εξυπηρέτηση δανείου που έχει ληφθεί πριν ή μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας από το πιστωτικό

ίδρυμα στο οποίο ανοίγεται ο λογαριασμός, ακόμη και σε περίπτωση ύπαρξης τραπεζικού λογαριασμού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

- Απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή ολική, εξόφληση δανείου σε πιστωτικό ίδρυμα με εξαίρεση α) την αποπληρωμή με μετρητά ή έμβασμα από το εξωτερικό και β) την αποπληρωμή μέσω χορήγησης νέου δανείου, με σκοπό την αναδιάρθρωση, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό του νέου δανείου είναι ίσο τουλάχιστον με το ποσό του ανεξόφλητου κεφαλαίου του αρχικού δανείου.
- Απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή πλήρης, λήξη των προθεσμιακών καταθέσεων. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιακής κατάθεσης, αποκλειστικά και μόνο για την ισόποση εξόφληση:
 - α. οφειλών προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς φορείς,
 - β. τρέχουσας δόσης και ληξιπρόθεσμων οφειλών δανείου στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα,
 - γ. πληρωμής μισθοδοσίας στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα,
 - δ. πληρωμής νοσηλίων και διδάκτρων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό,
 - ε. πληρωμής προμηθευτών που τηρούν λογαριασμό στο ίδιο ή άλλο πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, έναντι τιμολογίων ή ισοδύναμων παραστατικών. Προϋπόθεση εφαρμογής αποκλειστικά της περίπτωσης αυτής αποτελεί η μη ύπαρξη επαρκών διαθεσίμων σε λογαριασμό όψεως ή ταμιευτηρίου σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα, όπως προκύπτει από σχετική υπεύθυνη δήλωση που υποβάλλει ο δικαιούχος της προθεσμιακής κατάθεσης στο πιστωτικό ίδρυμα
- στ. Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιακής κατάθεσης για κάλυψη εξόδων διαβίωσης έως κατ' ανώτατο όριο ποσού χιλίων οκτακοσίων (1.800) ευρώ ανά ημερολογιακό μήνα και η μεταφορά του εν λόγω ποσού σε υφιστάμενο λογαριασμό ταμιευτηρίου ή όψεως του δικαιούχου, υπό την προϋπόθεση ότι δεν υφίστανται επαρκή διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμιευτηρίου ή όψεως του δικαιούχου σε οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα, όπως προκύπτει από σχετική υπεύθυνη δήλωση που υποβάλλει ο δικαιούχος της προθεσμιακής κατάθεσης στο πιστωτικό ίδρυμα.
- ζ. Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η πρόωρη μερική λήξη προθεσμιακής κατάθεσης για αγορά ακινήτου έως κατ' ανώτατο όριο του ποσού που αναγράφεται στο συμβόλαιο αγοραπωλησίας και στα σχετικά παραστατικά, πλέον των συμβολαιογραφικών και άλλων εξόδων, και η μεταφορά του εν λόγω ποσού σε υφιστάμενο λογαριασμό ταμιευτηρίου ή όψεως του πωλητή του ακινήτου και, κατά περίπτωση, του συμβολαιογράφου, του δικηγόρου και του Δημοσίου, υπό την προϋπόθεση ότι το αίτημα για την ανωτέρω λήξη της προθεσμιακής κατάθεσης συνοδεύεται από υπεύθυνη δήλωση του αγοραστή- δικαιούχου του λογαριασμού α) ότι το εν λόγω ποσό θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τους ανωτέρω σκοπούς και ότι δεν υφίστανται επαρκή διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμιευτηρίου ή όψεως αυτού και β) ότι ο αγοραστής - δικαιούχος του λογαριασμού θα προσκομίσει στο πιστωτικό ίδρυμα το συμβόλαιο της αγοραπωλησίας του ακινήτου καθώς και τα σχετικά παραστατικά που αποδεικνύουν τα αναγκαία για την κατάρτισή του έξοδα, το αργότερο εντός μηνός από την κατά τα ανωτέρω πρόωρη λήξη της προθεσμιακής κατάθεσης. Τυχόν απαιτούμενες λεπτομέρειες σχετικά με την ακολουθούμενη διαδικασία και τους επιμέρους, ειδικότερους όρους εφαρμογής της σχετικής διάταξης δύναται να καθορίζει με απόφασή της η Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.
- Σε περίπτωση κατασκέσεως χρηματικής απαίτησης εις χείρας πιστωτικού ιδρύματος, της Τράπεζας της Ελλάδος ή του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων ως τρίτου, δεν επιτρέπεται η καταβολή του ποσού της απαίτησης σε μετρητά. Το ποσό είτε καταβάλλεται με έκδοση επιταγής είτε πιστώνεται υποχρεωτικά σε τραπεζικό λογαριασμό του κατασχόντος που τηρείται στο ίδιο ή άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

- Απαγορεύεται η κατάρτιση συμβάσεων αποδοχής συναλλαγών με κάρτες πληρωμών, εφόσον η εκκαθάρισή τους πραγματοποιείται με πίστωση λογαριασμού του εμπόρου, ο οποίος τηρείται εκτός Ελλάδος σε φορέα παροχής υπηρεσιών πληρωμών.
- Απαγορεύεται η μεταφορά θεματοφυλακής στο εξωτερικό για τίτλους που αποκτήθηκαν μετά την έναρξη της ισχύος της τραπεζικής αργίας. Επίσης, απαγορεύεται η μεταφορά στο εξωτερικό θεματοφυλακής τίτλων που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς που λειτουργούν εντός και εκτός Ελλάδος.

Εξαιρούνται των απαγορεύσεων και περιοριστικών μέτρων των προηγούμενων παραγράφων:

- α. Συναλλαγές της Ελληνικής Δημοκρατίας
- β. Συναλλαγές της Τράπεζας της Ελλάδος
- γ. Συγκεκριμένες συναλλαγές, η διενέργεια των οποίων εγκρίνεται με απόφαση της Επιτροπής Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών
- δ. Οι διασυννοριακές εντολές πληρωμών που αφορούν αποκλειστικά στην πίστωση ενός λογαριασμού που τηρείται σε ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα.
- ε. Συναλλαγές κίνησης κεφαλαίων που αφορούν σε διαχείριση της ρευστότητας του πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί στην Ελλάδα και σε υποχρεώσεις πληρωμών στο πλαίσιο διαχείρισης προϋφιστάμενων συμβάσεων όπως ενδεικτικά συναλλαγές με άλλα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού/Οίκους Εκκαθάρισης Εξωτερικού στο πλαίσιο διαχείρισης του Ιδίου Χαρτοφυλακίου του πιστωτικού ιδρύματος και οι οποίες σχετίζονται με:
 - i. Πράξεις Νομισματικής Πολιτικής,
 - ii. Διακανονισμό και εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν συναφθεί πριν την 28.6.2015.
 - iii. Δέσμευση/ αποδέσμευση ενεχύρων, μεταφορές κεφαλαίων για κάλυψη/ανταλλαγή περιθωρίου ασφάλισης (π.χ. βάσει ISDA, CSA, GMRA, CLS, Escrow, EIB κ.ά.), παροχή εξασφάλισης, πληρωμές στο πλαίσιο συναλλαγών που διέπονται από τις ως άνω συμβάσεις ή/ και δανειακές συμβάσεις του πιστωτικού ιδρύματος για ίδιο λογαριασμό.
 - iv. Μετακύλιση, ανανέωση και διαχείριση χρηματοοικονομικών θέσεων (ενδεικτικά θέσεων σε ξένο νόμισμα, συναλλαγές παραγώγων, λοιπές διατραπεζικές συναλλαγές, κ.λπ.) που έχουν λήξει και κρίνεται απαραίτητη η ανανέωσή τους, είτε μερικώς είτε ολικώς, με τον ίδιο ή διαφορετικό αντισυμβαλλόμενο.
 - v. Σύναψη και διακανονισμό νέων διατραπεζικών συναλλαγών (μεταξύ άλλων, ενδεικτικά, διατραπεζικό δανεισμό, συναλλαγές παραγώγων, συναλλαγές FX spot, repos, buy/sell back, δανεισμό τίτλων, κ.λπ.) ή πρόωρο τερματισμό ή μεταβολή όρων υφιστάμενων, εφόσον δεν οδηγούν σε ουσιαστική μεταβολή στην συνολική ρευστότητα του πιστωτικού ιδρύματος. Στην έννοια των διατραπεζικών συναλλαγών περιλαμβάνονται και οι συναλλαγές και πληρωμές που εκτελούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, Οίκους Εκκαθάρισης εξωτερικού, θυγατρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία λειτουργούν στην Ελλάδα.
 - vi. Οποιαδήποτε άλλη διατραπεζική συναλλαγή είναι αναγκαία για τη διαχείριση της ρευστότητας και της χρηματοοικονομικής και της συναλλαγματικής θέσης της Τράπεζας (ενδεικτικά, θέσεις σε ξένο νόμισμα, παράγωγα προϊόντα κ.λπ.) που προκύπτουν από εκτέλεση επιτρεπών πράξεων με φυσικά ή νομικά πρόσωπα.
 - vii. Εκπλήρωση εν γένει υποχρεώσεων από φόρους και τέλη, καθώς και από προμήθειες και έξοδα που

απορρέουν από συναλλαγές πιστωτικού ιδρύματος, επιχειρήσεως παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ΟΣΕ-ΚΑ, και πελατών τους, έναντι συστημάτων συναλλαγών, πληρωμών, διακανονισμού τίτλων, αποθετηρίων, οίκων εκκαθάρισης, οίκων αξιολόγησης, θεματοφυλάκων, ανταποκριτών διαμεσολαβητών, αρχείων καταγραφής συναλλαγών, εκπροσώπων πληρωμών, οργανωμένων αγορών ή λοιπών πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης.

viii. Εξυπηρέτηση πληρωμών σε σχέση με τίτλους και τιτλοποιήσεις που έχει εκδώσει άμεσα ή έμμεσα το πιστωτικό ίδρυμα και θυγατρικές του, ενδεικτικά:

αα) πληρωμές κουπονιών κ.λπ.

ββ) εξόφληση τιμολογίων τρίτων προσώπων (αμοιβές και έξοδα δικηγόρων, διαχειριστών, Trustees, Paying Agents κ.λπ.).

γγ) Ολική ή μερική αποπληρωμή κεφαλαίου στο πλαίσιο υλοποίησης συμβατικών υποχρεώσεων ή ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών.

ix. Πληρωμή εξόδων εξωτερικών συμβούλων για έκδοση γνωμοδοτήσεων επί θεμάτων που άπτονται των ως άνω υπό i-viii συναλλαγών.

x. Χρεώσεις/Πιστώσεις Nostro-Vostro Accounts θυγατρικών και τρίτων πιστωτικών ιδρυμάτων, μέσω εντολών-μηνυμάτων, ανεξαρτήτως νομίσματος.

Οι συναλλαγές που εμπίπτουν στο ανωτέρω πλαίσιο έχουν στόχο τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος εκτελούνται χωρίς ειδική ενημέρωση, εφόσον δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τη ρευστότητά του. Στο πλαίσιο των ανωτέρω, δεν επιτρέπεται η διενέργεια συναλλαγών που αφορούν πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στο τέλος της ημέρας οι εν λόγω συναλλαγές θα κοινοποιούνται στην Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών.

στ. Όλα τα χρηματικά ποσά που μεταφέρονται από την αλλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, εφόσον μεταφέρονται εκ νέου σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στο εξωτερικό. Η σχετική τεκμηρίωση της συναλλαγής εισροής κεφαλαίων από την αλλοδαπή και εκροής εκ νέου στην αλλοδαπή, θα είναι ευθύνη του πιστωτικού ιδρύματος και πρέπει να είναι πλήρης. Οι διοικήσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων θα ανακοινώσουν τον τρόπο και το χρόνο υλοποίησης της εφαρμογής των προβλεπόμενων στην παράγραφο αυτή. Στην περίπτωση αυτή εμπίπτει και η μεταφορά κεφαλαίων εκτός Ελλάδος από ίδρυμα, για αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων, κατά την έννοια του άρθρου 5 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει, του εξωτερικού, εφόσον ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, ή ο λογαριασμός πελατείας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες σε ίδρυμα, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, για λογαριασμό του δικαιούχου, έχει πιστωθεί μετά την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015 με κεφάλαια που προέρχονται από έμβασμα εξωτερικού, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων μεταφοράς πιστώσεως λόγω πωλήσεως, εξαγοράς ή εξόφλησης χρηματοπιστωτικών μέσων του εξωτερικού ή εισπράξεως χρηματικών διανομών που σχετίζονται με τα ως άνω χρηματοπιστωτικά μέσα.

Πέραν των ανωτέρω, επιτρέπεται η πραγματοποίηση ανάληψης μετρητών έως του ποσοστού 10% συνολικά, από χρηματικά ποσά τα οποία, μετά την έναρξη ισχύος της σχετικής Πράξης, μεταφέρονται από την αλλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε υφιστάμενους λογαριασμούς, που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα, με διαδικασία οριζόμενη από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών

ζ. Μεταφορές πιστώσεων από ελληνικό εκπαιδευτικό οργανισμό δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου ή τεχνολογικό φορέα κατά την έννοια του Ν. 4310/2014 (Α' 258) σε λογαριασμό τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί στο εξωτερικό, ποσού που προέρχεται αποκλειστικά από μεταφορές πιστώσεων από το εξωτερικό,

το οποίο πιστώθηκε σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα εντός του 2015 αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των εκπαιδευτικών ή ερευνητικών σκοπών, μέσω του Ειδικού Λογαριασμού Κονδυλίων Έρευνας (ΕΛΚΕ). Για την πραγματοποίηση αυτών των συναλλαγών τα πιστωτικά ιδρύματα προβαίνουν στο άνοιγμα ειδικού προς τούτο λογαριασμού, στον οποίον και μόνον θα πιστώνονται εφεξής τα προς μεταφορά ποσά.

- n. Πληρωμές μισθοδοσίας στο εξωτερικό για εργαζόμενους σε διπλωματικές αποστολές, μόνιμες αντιπροσωπείες ή άλλες υπηρεσίες του Ελληνικού Δημοσίου, με μεταφορά πίστωσης του ισόποσου της μισθοδοσίας, σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί εκτός Ελλάδος. Οι εργαζόμενοι σε διπλωματικές αποστολές, μόνιμες αντιπροσωπείες ή άλλες υπηρεσίες του Ελληνικού Δημοσίου στο εξωτερικό, οι οποίοι τηρούν λογαριασμούς μισθοδοσίας σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί στην Ελλάδα, επιτρέπεται να μεταφέρουν το ισόποσο της μισθοδοσίας τους σε λογαριασμό τους στο εξωτερικό, τεκμηριώνοντας εγγράφως την ιδιότητά τους.
- θ. Έμβασμα από ελληνικό δημόσιο εκπαιδευτικό οργανισμό δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου ή τεχνολογικό φορέα κατά την έννοια του Ν. 4310/2014 (Α' 258) σε λογαριασμό τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει και λειτουργεί στο εξωτερικό ποσού που προέρχεται αποκλειστικά από έμβασμα από το εξωτερικό, το οποίο εκτελέστηκε μετά την έναρξη ισχύος της σχετικής Πράξης, αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των σκοπών ερευνητικού προγράμματος. Για την πραγματοποίηση αυτών των συναλλαγών τα πιστωτικά ιδρύματα προβαίνουν στο άνοιγμα ειδικού προς τούτο λογαριασμού, στον οποίον και μόνον θα πιστώνονται εφεξής τα προς μεταφορά ποσά.
- ι. Η χωρίς περιορισμό ποσού ανάληψη μετρητών από έναν, ανά δικαιούχο, τραπεζικό λογαριασμό στις πρεσβείες και στα μέλη των διπλωματικών αποστολών στην Ελλάδα με την επίδειξη σχετικής έγγραφης βεβαίωσης από την οικεία πρεσβεία ή του διπλωματικού διαβατηρίου.
- ια. Η καταβολή από τα εποπτευόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύματα πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων των αντιπροσώπων αυτών, καθώς και από ιδρύματα πληρωμών άλλων κρατών μελών της ΕΕ που παρέχουν νομίμως μέσω αντιπροσώπων τους στην Ελλάδα ή μέσω της εταιρίας Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε., μετρητών στους δικαιούχους από έμβασμα εξωτερικού, εάν έχει προηγηθεί i) εισαγωγή από το ίδρυμα πληρωμών τουλάχιστον ισόποσου ποσού σε φυσική μορφή από το εξωτερικό, από την έναρξη ισχύος της σχετικής Πράξης, με σχετική δήλωση της εν λόγω εισαγωγής στην Τράπεζα της Ελλάδος, ή ii) είσπραξη σε μετρητά τουλάχιστον ισόποσου ποσού από πελάτες τους- πληρωτές εμβασμάτων προς το εξωτερικό, έως κατ' ανώτατο του ποσού των χιλίων οκτακοσίων (1.800) ευρώ ανά πελάτη τους- δικαιούχο εμβάσματος, ανά ημερολογιακό μήνα.
- ιβ. Η πληρωμή νοσηλίων και ιατρικών εξόδων και διδάκτρων, με την προσκόμιση των απαραίτητων δικαιολογητικών στο πιστωτικό ίδρυμα μέσω του οποίου διενεργείται η συναλλαγή από τα οποία αποδεικνύεται η συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων. Η πληρωμή των εν λόγω δαπανών συντελείται, υποχρεωτικά, ηλεκτρονικά μέσω του πιστωτικού ιδρύματος, σε λογαριασμό, που τηρείται στο εξωτερικό για την πίστωση τους και όχι σε λογαριασμό του ίδιου του δικαιούχου.
- ιγ. Στην περίπτωση των νοσηλίων στο εξωτερικό, επιτρέπεται καταβολή μέγιστου εφάπαξ ποσού δυο χιλιάδων (2.000) ευρώ σε μετρητά ή το ισόποσό του σε ξένο νόμισμα για ένα συνοδό.
- ιδ. Η μεταφορά μέγιστου ποσού πέντε χιλιάδων (5.000) ευρώ ή του ισόποσού του σε ξένο νόμισμα, ανά ημερολογιακό τρίμηνο, συνολικά, για έξοδα διαμονής και διαβίωσης φοιτητών που σπουδάζουν στο εξωτερικό ή συμμετέχουν σε προγράμματα ανταλλαγής φοιτητών. Η πληρωμή συντελείται, υποχρεωτικά, ηλεκτρονικά μέσω πιστωτικού ιδρύματος, σε λογαριασμό, που τηρείται στο εξωτερικό, με δικαιούχο το φοιτητή. Στις περι-

πτώσεις όμως που τα ανωτέρω ποσά πιστώνονται απευθείας σε λογαριασμούς φοιτητικής εστίας ή εκμισθωτή κατοικίας φοιτητή, με την προσκόμιση μισθωτηρίου συμβολαίου ή άλλων σχετικών δικαιολογητικών, τότε επιτρέπεται η μεταφορά μέγιστου ποσού οκτώ χιλιάδων ευρώ (8.000) ή του ισόποσού του σε ξένο νόμισμα ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

- ιε. Χρηματικά ποσά που εισέρχονται από το εξωτερικό από διεθνείς οργανισμούς και νομίμως συσταθέντα και λειτουργούντα φιλανθρωπικά ιδρύματα και τα οποία έχουν συγκεντρωθεί ειδικώς για ανθρωπιστικούς σκοπούς.
- ιζ. Συναλλαγές νομικών προσώπων ή επιτηδευματιών προς το εξωτερικό στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, που δεν υπερβαίνουν τις πέντε χιλιάδες (5.000) ευρώ η καθεμία, ανά πελάτη, ανά ημέρα, κατόπιν προσκόμισης των σχετικών τιμολογίων και λοιπών παραστατικών και δικαιολογητικών, τα οποία θα συνοδεύονται υποχρεωτικά από υπεύθυνη δήλωση με την οποία τα ανωτέρω πρόσωπα δηλώνουν ότι τα ως άνω προσκομισθέντα έγγραφα είναι γνήσια και δεν έχουν προσκομισθεί σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα. Οι ως άνω συναλλαγές θα διεκπεραιώνονται απευθείας από το δίκτυο των καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων, με πίστωση λογαριασμού του αντισυμβαλλομένου και θα υπολογίζονται εντός του εβδομαδιαίου ορίου που ορίζεται από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών για το κάθε πιστωτικό ίδρυμα.
- ιη. Συναλλαγές φυσικών προσώπων που επιβάλλονται από σοβαρούς λόγους υγείας ή εξαιρετικούς κοινωνικούς λόγους και αφορούν εκτέλεση πληρωμών προς το εξωτερικό ή ανάληψη μετρητών, με την προσκόμιση των απαραίτητων δικαιολογητικών στο πιστωτικό ίδρυμα, από τα οποία αποδεικνύεται η συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων. Τα προαναφερόμενα αιτήματα θα συνοδεύονται υποχρεωτικά από υπεύθυνη δήλωση με την οποία τα προαναφερόμενα φυσικά πρόσωπα δηλώνουν ότι τα ως άνω προσκομισθέντα έγγραφα είναι γνήσια και δεν έχουν προσκομισθεί σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα. Το μηνιαίο όριο καθορίζεται σε δύο χιλιάδες (2.000) ευρώ ανά φυσικό πρόσωπο (με μία ή περισσότερες συναλλαγές) στο σύνολο των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα. Οι ως άνω συναλλαγές θα διεκπεραιώνονται απευθείας από το δίκτυο των καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Για τις ως άνω συναλλαγές των (ιζ) και (ιη) περιπτώσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να αποστέλλουν στην Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, το αργότερο έως την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε εβδομάδας, αναλυτικό πίνακα με τις εκτελεσθείσες μεταφορές κεφαλαίων στο εξωτερικό της προηγούμενης εβδομάδας. Ο ως άνω πίνακας περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες: ημερομηνία υποβολής αιτήματος, επωνυμία πελάτη/εντολέα, ποσό, νόμισμα, επωνυμία προμηθευτή/ δικαιούχου, είδος συναλλαγής, αιτιολογία και προϊόν εισαγωγής (εφόσον συντρέχει περίπτωση), είδος παραστατικού (τιμολόγιο, pro forma, cash on delivery/ COD, κ.λπ), ημερομηνία λήξης τιμολογίου, ημερομηνία εκτέλεσης εντολής μεταφοράς κεφαλαίων ή ανάληψης.

- ιθ. Αναλήψεις μετρητών από Μητροπόλεις έως του ποσού των δέκα χιλιάδων (10.000) ευρώ μηνιαίως, από ένα πιστωτικό ίδρυμα και από έναν λογαριασμό, με την προσκόμιση υπεύθυνης δήλωσης του νομίμου εκπροσώπου τους ότι δεν έχουν πραγματοποιήσει ανάληψη εντός του τρέχοντος μηνός από άλλο λογαριασμό του ίδιου ή άλλου πιστωτικού ιδρύματος. Οι ως άνω συναλλαγές θα διεκπεραιώνονται απευθείας από το δίκτυο των καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- ικ. Αναλήψεις μετρητών από την Ιερά Αρχιεπισκοπή Αθηνών έως του ποσού των είκοσι χιλιάδων (20.000) ευρώ μηνιαίως, από ένα πιστωτικό ίδρυμα και από έναν λογαριασμό με την προσκόμιση υπεύθυνης δήλωσης του νομίμου εκπροσώπου της ότι η Ιερά Αρχιεπισκοπή Αθηνών δεν έχει πραγματοποιήσει ανάληψη εντός του τρέχοντος μηνός από άλλο λογαριασμό του ίδιου ή άλλου πιστωτικού ιδρύματος. Οι ως άνω συναλλαγές θα διεκπεραιώνονται απευθείας από το δίκτυο καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η ευθύνη ορθής υλοποίησης της εγκριτικής διαδικασίας των ως άνω ιζ) έως κ) περιπτώσεων από το δίκτυο των καταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων παραμένει στις διοικήσεις αυτών, οι οποίες οφείλουν να μεριμνήσουν για τη θέσπιση των κατάλληλων διαδικασιών που θα διασφαλίζουν τη σύννομη διενέργεια των συναλλαγών που θα πραγματοποιούνται απευθείας από το δίκτυό τους.

Ειδικά για τις συναλλαγές που αφορούν στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά προβλέπονται τα ακόλουθα, ήτοι επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων από πιστωτικό ίδρυμα στις κατωτέρω περιπτώσεις:

- Προκειμένου για μεταφορές κεφαλαίων στην Ελλάδα μέσω των οικείων συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών
 - α) για την εκκαθάριση, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ασφαλειών (margin), και το διακανονισμό, μέχρι και τον τελικό δικαιούχο, συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 (Α' 195), τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (εφεξής ΠΜΔ) στην Ελλάδα (εφεξής «Χρηματοπιστωτικά Μέσα»), περιλαμβανομένων και όλων των τυχόν εξόδων και προμηθειών που αφορούν τις συναλλαγές αυτές και
 - β) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων καταβολής χρημάτων και εν γένει χρηματικών διανομών από τους εκδότες προς τους δικαιούχους χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, ενδεικτικώς λόγω τακτικής λήξης τους, εταιρικών ή παρεμφερών πράξεων (πληρωμές τοκομεριδίων, μερισμάτων και άλλες σχετικές μορφές εσόδων).
- Εάν πρόκειται για αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή το άνοιγμα θέσεων επί παραγώγων σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τότε πρέπει να έχει πιστωθεί, μετά την 31η Ιουλίου 2015, με νέα κεφάλαια τουλάχιστον ισόποσα με τις ανάγκες της εκκαθάρισης/ διακανονισμού της συναλλαγής αγοράς Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή ανοίγματος και διατήρησης θέσεων επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, ή ο λογαριασμός πελατείας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες σε Ίδρυμα, από τον οποίο πραγματοποιείται η μεταφορά, για λογαριασμό του δικαιούχου.
- Ως νέα κεφάλαια κατά την ως άνω έννοια νοούνται αυτά που πιστώνονται στους οικείους τραπεζικούς λογαριασμούς στο Ίδρυμα μετά την έναρξη ισχύος της σχετικής (εφεξής «νέα κεφάλαια») και προέρχονται:
 - α) από έμβασμα εξωτερικού,
 - β) από το προϊόν πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, εξαιρουμένων εκείνων του στοιχείου γ' του ως άνω άρθρου 5,
 - γ) από επιστροφή ασφαλειών (margin), η κάλυψη των οποίων αρχικά προήλθε από κεφάλαια των περιπτώσεων α', β', δ', ε' και ζ' της σχετικής παραγράφου,
 - δ) από χρηματικές διανομές στους δικαιούχους των χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, συνδεδεμένες με τα οικεία χρηματοπιστωτικά μέσα, ενδεικτικώς λόγω τακτικής λήξης τους, εταιρικών ή παρεμφερών πράξεων (πληρωμές τοκομεριδίων, μερισμάτων και άλλες σχετικές μορφές εσόδων),
 - ε) από πιστώσεις προερχόμενες από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007,
 - στ) από υφιστάμενα κατά την έναρξη ισχύος της σχετικής Πράξης ελεύθερα πιστωτικά υπόλοιπα δικαιούχων σε επενδυτικούς λογαριασμούς που τηρούνται σε Ίδρύματα από εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του ν. 3606/2007 που λειτουργούν στην Ελλάδα και

- ζ) από καταβολή σε μετρητά σε πιστωτικά ιδρύματα και εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, τα οποία εκτελούν τις οικείες συναλλαγές, του τμήματος αγοράς των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που παραγγέλλονται να αποκτηθούν.

Προς υποδοχή των νέων κεφαλαίων, τα ιδρύματα δύνανται, κατά παρέκκλιση να ανοίγουν ή προσθέτουν νέους ειδικού τύπου λογαριασμούς ή υπολογαριασμούς, πρόσθετους σε ή συνδεδεμένους με υφιστάμενους τραπεζικούς λογαριασμούς, κατόπιν αιτήματος δικαιούχου τους. Οι εν λόγω ειδικού τύπου λογαριασμοί ή υπολογαριασμοί θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικώς προς εξυπηρέτηση των ως άνω συναλλαγών και σ' αυτούς θα πιστώνονται μόνον νέα κεφάλαια.

- Επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων εντός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, χωρίς τους περιορισμούς, και στις ακόλουθες περιπτώσεις:
 - α) Όταν διενεργούνται για την εκπλήρωση υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού (i) συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και ΠΜΔ που λειτουργούν στην Ελλάδα, (ii) συναλλαγών που διενεργούνται προς κάλυψη υποχρεώσεων εκπρόθεσμου διακανονισμού επί χρηματοπιστωτικών μέσων (failed trades) και (iii) για την κάλυψη υποχρεώσεων παροχής ασφαλειών (margin),
 - β) για την εκπλήρωση υποχρεώσεων από επενδυτικές πράξεις ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 (Α' 250) που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΟΕΕ του Ν. 4209/2013 (Α' 253) που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης ΑΕΔΟΕΕ που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ανώνυμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005 (Α' 178) ασφαλιστικών εταιριών του Ν.δ. 400/1970 (Α' 10) ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και ασφαλιστικών οργανισμών/ φορέων κοινωνικής ασφάλισης,
 - γ) όταν διενεργούνται για την εκπλήρωση υποχρεώσεων από θέσεις επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων των περιπτώσεων (δ) έως (ι) του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007, για τη χρονική μετακύλιση αυτών (rollover), για τις ανάγκες κάλυψης με μετρητά του ημερήσιου ή τελικού διακανονισμού τους (mark-to-market), καθώς και για την κάλυψη ελλειμμάτων περιθωρίων ασφάλειας για χαρτοφυλάκια ασφαλείας του Ν. 2843/2000 (Α' 219), που υφίσταντο μέχρι και την 26η Ιουνίου 2015,
 - δ) όταν συνδέονται με την ικανοποίηση υφιστάμενων κατά την έναρξη ισχύος της τραπεζικής αργίας στις 28.6.2015 πάγιων εντολών για μεταφορά κεφαλαίων από καταθετικούς λογαριασμούς προς ΟΣΕΚΑ αδειοδοτημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή προς ΟΕΕ ή προς αμοιβαία κεφάλαια unit-linked στο πλαίσιο αποταμιευτικών-επενδυτικών προγραμμάτων / λογαριασμών. Τα κεφάλαια αυτά χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων των ασφαλιστικών εταιριών του Ν.δ. 400/70, οι οποίες απορρέουν από υφιστάμενα κατά την έναρξη ισχύος της τραπεζικής αργίας στις 28 Ιουνίου 2015 ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιοδικών καταβολών, συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked) του Κλάδου ΙΙΙ της παρ. 2 του άρθρου 13 του Ν.δ. 400/70 περί ιδιωτικής επιχειρήσεως ασφάλισης (Α-10/1970), και μέχρι του ύψους των περιοδικών καταβολών ασφαλιστρών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αυτή δύνανται να μεταφέρονται και εκτός Ελλάδος, προς υλοποίηση των σχετικών επενδύσεων.
- Επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων στην Ελλάδα για την απόκτηση α) νεοεκδιδόμενων Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εκδίδονται στο πλαίσιο αύξησης κεφαλαίου ή έκδοσης ομολογιακού δανείου και β) κάθε είδους τίτλων που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα, προς ανακεφαλαιοποίησή τους.
- Το προϊόν εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων, καθώς και το ποσό των χρηματικών διανομών, δύναται να πιστώνεται σε τραπεζικό λογαριασμό μέχρι και του τελικού δικαιούχου, και εκτός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, εφόσον μέσω του λογαριασμού αυτού γινόταν η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών του οικείου επενδυτικού λογαριασμού πριν από την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015. Εφόσον οι οικείες συναλλαγές καταρτίζονται εκτός οργανωμένων

αγορών ή ΠΜΔ, ο αιτούμενος τη μεταφορά των κεφαλαίων και το διακανονισμό πρέπει να προσκομίζει στο Ίδρυμα ή το αρμόδιο για την εκκαθάριση και διακανονισμό νομικό πρόσωπο πλήρη τεκμηρίωση της συναλλαγής αυτής, προσκομίζοντας, ενδεικτικά, τα στοιχεία εντολής ή το έντυπο διακανονισμού, σε ηλεκτρονική ή έγχαρτη μορφή, που περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις λεπτομέρειες του διακανονισμού, ή και άλλα στοιχεία της συναλλαγής, που τεκμηριώνουν τη διενέργειά της. Ως λογαριασμοί τηρούμενοι στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα νοούνται οι λογαριασμοί που αντικρίζονται με λογιστικές εγγραφές στην Τράπεζα της Ελλάδος και το IBAN του οικείου ιδρύματος φέρει το πρόσημο GR. Η πίστωση του προϊόντος εκκαθάρισης και διακανονισμού σε τραπεζικό λογαριασμό μέχρι και του τελικού δικαιούχου και εκτός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος δύναται να πραγματοποιείται και για νέους επενδυτικούς λογαριασμούς, εφόσον τα κεφάλαια μέσω των οποίων έχουν πραγματοποιηθεί οι αγορές ή το άνοιγμα θέσεων επί παραγώγων έχουν εισρεύσει από τραπεζικούς λογαριασμούς του εξωτερικού.

- Επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων από Ίδρυμα, και εκτός Ελλάδος, για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθέσιμων:
 - α) ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει, που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ΟΕΕ του Ν. 4209/2013 που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης ΑΕΔΟΕΕ που έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
 - β) ανώνυμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005,
 - γ) ασφαλιστικών εταιριών του Ν.δ. 400/1970,
 - δ) ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης και
 - ε) ασφαλιστικών οργανισμών/ φορέων κοινωνικής ασφάλισης, τα οποία διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού.

Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη σημερινή επενδυτική πολιτική των ανωτέρω, δεν θα υπερβαίνει σε αξία, την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένο στο εξωτερικό κατά την έκδοση της σχετικής Πράξης, και θα αφορά ιδίως τα διαθέσιμα που προέρχονται από πωλήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές και ΠΜΔ του εξωτερικού, εξόφληση τέτοιων χρηματοπιστωτικών μέσων ή διανομές συνδεδεμένες με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

- Επιτρέπεται η μεταφορά χρηματοπιστωτικών μέσων σε θεματοφύλακα εκτός Ελλάδος προς εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων. Εφόσον οι οικείες συναλλαγές καταρτίζονται εκτός οργανωμένων αγορών ή ΠΜΔ, όπως ενδεικτικώς σε περίπτωση σύστασης ενεχύρου, ο αιτούμενος τη μεταφορά των χρηματοπιστωτικών μέσων, στο πλαίσιο του διακανονισμού, πρέπει να προσκομίζει στον οικείο θεματοφύλακα πλήρη τεκμηρίωση της συναλλαγής, προσκομίζοντας, ενδεικτικά, τα στοιχεία της συναλλαγής σε συνδυασμό με την εντολή μεταφοράς τίτλων, το έντυπο διακανονισμού σε ηλεκτρονική ή έγχαρτη μορφή που περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις λεπτομέρειες του διακανονισμού και της υποκείμενης συναλλαγής ή άλλα στοιχεία αυτής, που τεκμηριώνουν τη διενέργειά της.

Σημειώνεται ότι για τις ανάγκες της παρακολούθησης της εφαρμογής των ως άνω περιορισμών και κυρίως για τη χορήγηση αδείας, όπου προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, για την διενέργεια συναλλαγών συστάθηκε Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών, που λειτουργεί στην Τράπεζα της Ελλάδος. Περαιτέρω, το έργο της εν λόγω εγκριτικής επιτροπής υποστηρίζεται από Ειδικές Υποεπιτροπές που λειτουργούν σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα.

Τέλος, η παραβίαση των ως άνω περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον τριών (3) μηνών και χρηματική ποινή έως του ενός δεκάτου του ποσού της αντίστοιχης συναλλαγής. Επιπλέον, το πιστωτικό ίδρυμα υποχρεούται να καταγγείλει την σύμβαση εργασίας ή έργου του προσώπου που ευθύνεται για την παράβαση.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας που απορρέουν από το Ν. 4046/2012, ο οποίος αφορά στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, όπως αυτές οι δεσμεύσεις εκάστοτε επικαιροποιούνται, και από τη Συμφωνία Δημοσιονομικών Στόχων και Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων της 19.08.2015, το σχέδιο της οποίας κυρώθηκε με το ν. 4336/2015 (Α' 94), όπως κάθε φορά επικαιροποιείται. 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 ιδίου.

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010, ο οποίος τροποποιήθηκε επανειλημμένα, μεταξύ άλλων δυνάμει του Ν. 4254/2014 και πλέον πρόσφατα δυνάμει του Ν. 4340/2015 και του Ν. 4346/2015. Ο Ν. 4340/2015 μεταξύ άλλων επέκτεινε την αρχική διάρκεια του ΤΧΣ, η οποία έληγε στις 30.06.2017 ως τις 30.06.2020. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ, 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. Τα κεφάλαια του ΤΧΣ προέρχονται: α) από πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του ν. 3845/2010 (Α1 65) και δυνάμει της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 15.03.2012 και β) από πόρους που αντλούνται δυνάμει της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.08.2015, όπως κάθε φορά ισχύει, και καταβάλλονται στο ΤΧΣ από το Ελληνικό Δημόσιο.

Ο Υπουργός Οικονομικών δύναται, με απόφασή του, να ζητήσει την επιστροφή κεφαλαίου από το ΤΧΣ στο Ελληνικό Δημόσιο. Πριν από τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου ή την έναρξη κάθε διαδικασίας εκκαθάρισής του, ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίζει από κοινού με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) τον φορέα και τον τρόπο που θα μεταφερθούν το κεφάλαιο και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ΤΧΣ, λόγω της λήξης της διάρκειάς του ή της εκκαθάρισής του. Η ανωτέρω μεταφορά πραγματοποιείται σε φορέα ανεξάρτητο από το νομικό πρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου κατά τρόπο που να διασφαλίζεται ότι η οικονομική και νομική θέση των ΕΤΧΣ και ΕΜΣ δεν θα χειροτερεύσει εκ του λόγου αυτού. Αν κατά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και πριν την έναρξη της εκκαθάρισης του ΤΧΣ δεν έχει πλέον υποχρεώσεις προς το ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ και δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία επί των οποίων οι ανωτέρω έχουν εμπράγματα ασφάλειες ή άλλα δικαιώματα, τα περιουσιακά στοιχεία του ΤΧΣ, γενομένης της εκκαθάρισης, θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο, ως οιονεί καθολικό του διάδοχο. 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. Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίζεται υπεύθυνο για την ενίσχυση του ρόλου του ΤΧΣ στην διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα οποία το ΤΧΣ έχει συμμετοχή. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από Επιτροπή Επιλογής, η οποία συστήνεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 4Α του Ν.3864/2010, ύστερα από δημόσια πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για περίοδο που δεν δύναται να υπερβαίνει τη διάρκεια του ΤΧΣ. Η Επιτροπή Επιλογής αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, εγνωσμένου κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, υποδεικνύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον ΕΜΣ αντίστοιχα, δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και ένας (1) από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανωτέρω πέντε θεσμοί και αρχές διαθέτουν από έναν παρατηρητή στην Επιτροπή Επιλογής, η θητεία της οποίας ορίζεται για δύο (2) έτη με δυνατότητα ανανέωσης. Στην Εκτελεστική Επιτροπή δύναται επίσης να συμμετέχουν ως παρατηρητές εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας. 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 και την αμοιβή 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, ενώ δύναται να παύονται και πριν τη λήξη της θητείας τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, είτε (α) εφόσον συντρέξουν στο πρόσωπο τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010, είτε (β) μετά από αιτιολογημένη πρόταση της Επιτροπής Επιλογής του ΤΧΣ για τους λόγους και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 4Α του Ν. 3864/2010.

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 όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της. 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 κρίνεται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, τη Βουλή των Ελλήνων, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχα-

νισμό Σταθερότητας, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημά του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο Το ΤΧΣ δημοσιεύει σε ετήσια βάση έκθεση για τη στρατηγική λειτουργίας του και σε εξαμηνιαία βάση έκθεση πεπραγμένων ως προς την ανωτέρω στρατηγική, αρχής γενομένης από το Μάρτιο και τον Ιούνιο του 2016, αντίστοιχα.

Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι εμπιστευτικές.

Χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Ενεργοποίηση της διαδικασίας κεφαλαιακής ενίσχυσης για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο έχει κεφαλαιακό έλλειμμα, όπως αυτό έχει προσδιοριστεί από την αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Ν. 4335/2015 (Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή Τράπεζα της Ελλάδος, κατά περίπτωση), μπορεί να υποβάλλει αίτημα στο ΤΧΣ για κεφαλαιακή ενίσχυση, μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίσθηκε από την αρμόδια αρχή. Το σχετικό αίτημα από το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει απαραίτητα να συνοδεύεται από:

- (α) επιστολή της αρμόδιας αρχής η οποία ορίζει το κεφαλαιακό έλλειμμα, την καταληκτική ημερομηνία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να έχει καλύψει το προαναφερόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα και το σχέδιο άντλησης κεφαλαίων όπως έχει υποβληθεί στην αρμόδια αρχή.
- (β) Όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά τον χρόνο υποβολής του ανωτέρω αιτήματος, το αίτημα συνοδεύεται από το προσχέδιο τροποποίησης του ήδη εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης.
- (γ) Όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα τα οποία δεν έχουν ήδη εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης κατά τον χρόνο υποβολής του ανωτέρω αιτήματος, το αίτημα συνοδεύεται από προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Το σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης πρέπει να περιγράφει, υπό το πρίσμα συντηρητικών εκτιμήσεων, με ποια μέσα το πιστωτικό ίδρυμα θα επανέλθει σε ικανοποιητική κερδοφορία στα επόμενα τρία (3) έως πέντε (5) έτη.

Το ΤΧΣ μπορεί να ζητήσει από το πιστωτικό ίδρυμα που έχει υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης να γίνουν αλλαγές ή προσθήκες στο προσχέδιο σχεδίου αναδιάρθρωσης ή στο προσχέδιο του τροποποιούμενου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Κατόπιν της έγκρισης από το ΤΧΣ του προσχέδιου σχεδίου αναδιάρθρωσης ή του προσχεδίου του τροποποιούμενου σχεδίου αναδιάρθρωσης, αυτό διαβιβάζεται στο Υπουργείο Οικονομικών και υποβάλλεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Για την πραγματοποίηση του σκοπού του και την άσκηση των δικαιωμάτων του, το ΤΧΣ καθορίζει το περίγραμμα της συμφωνίας πλαίσιο ή της τροποποιούμενης συμφωνίας πλαίσιο με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοοικονομική βοήθεια από το ΕΤΧΣ ή από τον ΕΜΣ. Τα πιστωτικά ιδρύματα υπογράφουν την προαναφερόμενη συμφωνία πλαίσιο. Τα πιστωτικά ιδρύματα παρέχουν στο ΤΧΣ όλες τις πληροφορίες που το ΕΤΧΣ ή ο ΕΜΣ ευλόγως ζητά προκειμένου το ΤΧΣ να τις γνωστοποιήσει στον ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ, εκτός αν το ΤΧΣ ενημερώσει τα πιστωτικά ιδρύματα ότι οφείλουν να αποστείλουν τις αιτούμενες πληροφορίες απευθείας στο ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ.

Το ΤΧΣ δύναται να παράσχει στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, επιστολή με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος υπό την προϋπόθεση της εφαρμογής της διαδικασίας του άρθρου 6α και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010 περί παροχής της κεφαλαιακής ενίσχυσης, μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που προσδιορίζεται από την αρμόδια αρχή υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση της υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 3 του άρθρου 32 του νόμου 4335/2015 (προληπτική ανακεφαλαιοποίηση), κατά την οποία η παρεχόμενη στο πιστωτικό ίδρυμα έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη απαιτείται προκειμένου να αντιμετωπιστεί σοβαρή διαταραχή στην εθνική οικονομία και να διατηρηθεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Το ΤΧΣ χορηγεί την επιστολή πριν την εκπλήρωση των προϋποθέσεων για την παροχή της κεφαλαιακής ενίσχυσης που προβλέπονται στο άρθρο 6α του Ν. 3864/2010. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή έχει ληφθεί κάποιο από τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 37 του νόμου 4335/2015.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται από το ΤΧΣ μόνο μετά την έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή του σχεδίου αναδιάρθρωσης ή του τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης σύμφωνα πάντοτε με το νομοθετικό πλαίσιο περί κρατικών ενισχύσεων και τις σχετικές πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

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 για σκοπούς προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης

Εφόσον τα εθελοντικά μέτρα που προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο τροποποιημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό έχει προσδιορισθεί από την αρμόδια αρχή, και προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές διαταραχές στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, και προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής εισήγησης από την Τράπεζα της Ελλάδος, αποφασίζεται η υποχρεωτική εφαρμογή των κατωτέρω μέτρων, προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος στους κατόχους κεφαλαιακών μέσων και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο.

Τα σχετικά μέτρα περιλαμβάνουν:

- α. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους μετόχους ώστε να εξασφαλίζεται ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μηδενική, όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος.
- β. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των πρόσθετων μέσων κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μέσων κατηγορίας 2 και των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, της ονομαστικής αξίας των μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανό-

νες αναγκαστικού δικαίου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή

- γ. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή των άλλων μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των πρόσθετων μέσων κατηγορίας 1, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μέσων κατηγορίας 2 και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, των μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου, σε κοινές μετοχές, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα πιστωτικά ιδρύματα, όπως αυτό απαιτείται από την αρμόδια αρχή.

Η κατανομή ολοκληρώνεται με τη δημοσίευση της σχετικής Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Η κατανομή, με την επιφύλαξη των ανωτέρω, γίνεται σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά απαιτήσεων, η οποία εφαρμόζεται σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013 της ΕΕ και το άρθρο 145Α(1) του ν.4261/2014:

- α. στις κοινές μετοχές,
β. εάν είναι απαραίτητο, στις προνομιούχες μετοχές και στα άλλα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (CET 1 instruments),
γ. εάν είναι απαραίτητο, στα πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 (Tier 1 instruments)
δ. εάν είναι απαραίτητο, στα μέσα κατηγορίας 2 (Tier 2 instruments)
ε. εάν είναι απαραίτητο, σε όλες τις άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
στ. εάν είναι απαραίτητο, στις μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου (unsecured senior liabilities non preferred by mandatory provisions of law).

Σε περίπτωση μετατροπής των προνομιούχων μετοχών, που εκδόθηκαν βάσει του άρθρου 1 του νόμου 3723/2008, σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αυτές έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου. Από της μετατροπής τους, τα δικαιώματα άσκησης ψήφου μεταφέρονται στο ΤΧΣ, χωρίς την ανάγκη άλλων διατυπώσεων.

Οι προνομιούχες μετοχές του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 συμμετέχουν σε περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 6Α του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4340/2015, και η συμμετοχή τους γίνεται σύμφωνα με την προκύπτουσα αποτίμηση ανά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής των τίτλων που συμπεριλαμβάνονται στις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 6Α του ως άνω νόμου.

Αντικείμενο των ανωτέρω μέτρων δύνανται να αποτελούν και οποιεσδήποτε 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, καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων.

Με την ανωτέρω περιγραφόμενη Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, κατόπιν της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζονται κατά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής, τα μέσα ή οι υποχρεώσεις που υπόκεινται στα μέτρα που πρόκειται να εφαρμοστούν σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, με βάση, εάν είναι απαραίτητο, αποτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδας. Τα ανωτέρω μέσα ή υποχρεώσεις μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κεφαλαιακά μέσα στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010.

Κατ' εξαίρεση και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα ανωτέρω μέτρα μπορεί να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε σε σχέση με συγκεκριμένα μέσα, σε 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, ή
- β. η εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων δύνανται να οδηγήσει σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από το ΤΧΣ είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος, ή όταν ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος έχει καλυφθεί μέσω μέτρων του ιδιωτικού τομέα.

Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω εξαιρέσεων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Για τους ανωτέρω λόγους υπό (α) και (β) λόγους μπορεί να αποφασιστούν αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατάταξης των απαιτήσεων όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης.

Τα ανωτέρω μέτρα θεωρούνται, για τους σκοπούς της ανακεφαλαιοποίησης ως μέτρα αναδιοργάνωσης του άρθρου 3 του Ν. 3458/2006.

Η εφαρμογή των μέτρων, εθελοντικών ή υποχρεωτικών, δε δύνανται σε καμία περίπτωση α) να αποτελεί αιτία ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών οι οποίες τίθενται σε εφαρμογή σε περίπτωση εκκαθάρισης ή αφερεγγυότητας ή επέλευσης άλλου γεγονότος, το οποίο δύνανται να χαρακτηρίζεται ή να αντιμετωπίζεται ως πιστωτικό γεγονός ή να οδηγεί σε παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων από το πιστωτικό ίδρυμα, και β) να λογίζεται ως μη εκπλήρωση ή παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος για τη θεμελίωση από τρίτους σπουδαίου λόγου πρόωρης καταγγελίας ή ακύρωσης σύμβασης με το πιστωτικό ίδρυμα. Τα ανωτέρω ισχύουν επίσης και στην περίπτωση αφερεγγυότητας ή μη εκπλήρωσης υποχρέωσης έναντι τρίτων μερών από μέλος του ομίλου, όταν αυτή οφείλεται στην εφαρμογή των μέτρων επί απαιτήσεων του κατά άλλου μέλους του ίδιου ομίλου.

Συμβατικοί όροι που αντίκεινται στα ανωτέρω δεν παράγουν έννομα αποτελέσματα.

Οι κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων, ή άλλων απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου του πιστωτικού ιδρύματος το οποίο υπόκειται στα ανωτέρω μέτρα ανακεφαλαιοποίησης, δε θα πρέπει, κατόπιν της εφαρμογής των μέτρων αυτών, να βρίσκονται σε δυσμενέστερη οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν στην περίπτωση που το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση (αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης του πιστωτή). Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι κεφαλαιακών μέσων και άλλων συμπεριλαμβανομένων μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά σύμφωνα με κανόνες αναγκαστικού δικαίου έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Ελληνικό Κράτος, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη άμεσα στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση. Σε κάθε περίπτωση, η αποζημίωση δεν μπορεί να υπερβεί τη διαφορά μεταξύ της αξίας των απαιτήσεων τους μετά την εφαρμογή των σχετικών διατάξεων και της αξίας των απαιτήσεων τους σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο οι μέτοχοι και οι δικαιούχοι υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης θα βρίσκονταν σε ευμενέστερη οικονομική θέση στην περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα είχε τεθεί σε ειδική εκκαθάριση αμέσως πριν

από την εφαρμογή της εν λόγω απόφασης.

Η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (ΠΥΣ) με την οποία αποφασίζεται η εφαρμογή των ως άνω υποχρεωτικών μέτρων δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ενώ περίληψή της δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην ελληνική γλώσσα, και σε δύο φύλλα ημερήσιου τύπου, που κυκλοφορούν σε ολόκληρη την επικράτεια του κράτους μέλους όπου το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί υποκατάστημα ή όπου άμεσα παρέχει τραπεζικές και άλλες αμοιβαία αποδεκτές χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, στην επίσημη γλώσσα αυτού του κράτους μέλους.

Η περίληψη περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- α. τους λόγους και τη νομική βάση για την έκδοση της ΠΥΣ,
- β. τα διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα κατά της ΠΥΣ και την προθεσμία άσκησής τους,
- γ. τα αρμόδια δικαστήρια ενώπιον των οποίων ασκούνται τα ανωτέρω ένδικα βοηθήματα κατά της ΠΥΣ.

Στην παράγραφο 11 του ως άνω άρθρου 6α προβλέπεται ότι αναγκαίες λεπτομέρειες για την εφαρμογή του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σχετικά με τη λήψη των πιο πάνω υποχρεωτικών μέτρων, περιλαμβανομένων της διαδικασίας ορισμού των ανεξάρτητων εκτιμητών, του περιεχομένου των ανεξάρτητων αποτιμήσεων και της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, των μεθόδων αποτίμησης των απαιτήσεων ή των κεφαλαιακών μέσων που μετατρέπονται, της δυνατότητας υποκατάστασης του εκδότη των μέσων, της διενέργειας της μετατροπής καθώς και των λεπτομερειών για την τυχόν αποζημίωση των κατόχων των μέσων, ρυθμίζονται με σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

Εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας

Στην περίπτωση που ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίσει, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 56 του Ν. 4335/2015, την εφαρμογή του μέτρου της δημόσιας κεφαλαιακής στήριξης, το ΤΧΣ ορίζεται ως φορέας εφαρμογής του άρθρου 57 του νόμου 4335/2015 μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος και λαμβάνει ως αντάλλαγμα τα μέσα που ορίζονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 57 του νόμου 4335/2015.

Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση αποκλειστικά προς το σκοπό της κάλυψης του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος, όπως έχει προσδιορισθεί από την αρμόδια αρχή και μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού, εφόσον έχει προηγηθεί η εφαρμογή των μέτρων του σχεδίου άντλησης κεφαλαίων, η οποία συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, η έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και:

- (α) είτε η εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 που περιγράφονται ανωτέρω, όταν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης έχει επιβεβαιώσει ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση της υποπερίπτωσης γγ' της περίπτωσης δ' της παραγράφου 3 του άρθρου 32 του νόμου 4335/2015, (β) είτε όταν το πιστωτικό ίδρυμα έχει τεθεί σε εξυγίανση, και έχουν ληφθεί μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 2 του νόμου 4335/2015.

Η συμφωνία πλαίσιο μεταξύ του ΤΧΣ και του πιστωτικού ιδρύματος πρέπει να υπογραφεί δεόντως πριν χορηγηθεί η κεφαλαιακή ενίσχυση.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του αιτη-

θέντος την κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων. Σύμφωνα με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 36 της 02.11.2015 ο επιμερισμός της συμμετοχής του ΤΧΣ μεταξύ των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή των λοιπών μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων καθορίστηκε ως εξής:

Σε περίπτωση που το Ταμείο χορηγεί την κεφαλαιακή ενίσχυση του άρθρου 7 του Ν.3864/2010 κατά τη διαδικασία της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης, τότε η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται κατά 25 % σε κοινές μετοχές και κατά 75% σε υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

Σε περίπτωση που το Ταμείο χορηγεί την κεφαλαιακή ενίσχυση του άρθρου 7 του Ν.3864/2010 κατ' εφαρμογή του άρθρου 6B του Ν. 3864/2010, τότε η κεφαλαιακή ενίσχυση κατανέμεται ως εξής:

- α. ως το ύψος του ποσού που απαιτείται για να καλυφθούν ζημιές που το ίδρυμα έχει ήδη υποστεί ή είναι πιθανό να υποστεί στο εγγύς μέλλον με κοινές μετοχές
- β. για την κάλυψη του εναπομείναντος ποσού, που θα αντιστοιχούσε σε προληπτική ανακεφαλαιοποίηση, 25% με κοινές μετοχές και 75% με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων περί έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων 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 Εταιριών. 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 άλλων χρηματοοικονομικών μέσων 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 και ορισμένες προθεσμίες σχετιζόμενες με την πραγματοποίηση της γενικής συνέλευσης συντέμνονται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου καλύπτονται από το ΤΧΣ με μετρητά ή με ομόλογα του ΕΜΣ και η τιμή κάλυψης των μετοχών ορίζεται ως η χρηματιστηριακή τιμή, όπως αυτή προκύπτει από την διαδικασία του βιβλίου προσφορών που διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Το ΤΧΣ δύναται να δεχτεί αυτήν την τιμή υπό την προϋπόθεση ότι έχει αναθέσει και έχει λάβει γνώμη από ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος γνωμοδοτεί ότι η διαδικασία βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με την διεθνή βέλτιστη πρακτική στις συγκεκριμένες περιστάσεις. Δεν επιτρέπεται η διάθεση νέων μετοχών στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης αυτών που καλύπτονται από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι χαμηλότερη της τιμής προηγούμενων καλύψεων μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής. Ο ανωτέρω τρόπος προσδιορισμού της τιμής κάλυψης δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που το ΤΧΣ καλείται να καλύψει το ύψος του εναπομείναντος ποσού που δεν καλύφθηκε από ιδιωτική συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων της περίπτωσης β' της παραγράφου 2 του άρθρου 6 ή κατ' εφαρμογή του άρθρου 6B του Ν. 3864/2010.

Με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου μετά από αξιολόγηση από την αρμόδια αρχή της συμβατότητάς της με το άρ-

θρο 31 του Κανονισμού 575/2013 και γνώμη του ΤΧΣ καθορίζονται οι όροι υπό τους οποίους οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να εκδοθούν από τα πιστωτικά ιδρύματα και να καλυφθούν από το ΤΧΣ, οι όροι μετατροπής των ως άνω υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και των άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, η ονομαστική τους αξία και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια, εφόσον είναι απαραίτητο, για την εφαρμογή του σχετικού άρθρου. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, εκδόθηκε η Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 36 της 02.11.2015 (ΦΕΚ 135/2.11.2015). Η μεταβίβαση των προαναφερθεισών ομολογιών και των άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων υπόκειται στην έγκριση της αρμόδιας αρχής.

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 Τραπέζης.

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 μεταβιβάσει 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 εξαμηνιαίας περιόδου.

Στο πλαίσιο της Αύξησης, δεν εκδόθηκαν νέα Warrants.

Υπό αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες

Γενικοί όροι: Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και δύναται να εκδοθούν σε άυλη μορφή και να καταχωρηθούν, μετά από αίτηση του ΤΧΣ, στα ηλεκτρονικά αρχεία μη εισηγμένων τίτλων που τηρεί το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες εκδίδονται μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης πριν ή μετά την ολοκλήρωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν.3864/2010. Οι ομολογίες μεταβιβάζονται μόνο με τη συναίνεση του πιστωτικού ιδρύματος (την οποία δεν θα αρνείται αδικαιολόγητα) και τη συναίνεση των εποπτικών αρχών, σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 5 (γ) του Ν.3864/2010.

Οι ομολογίες έχουν ονομαστική αξία εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ, εκδίδονται στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης

επενδύσεις στο πιστωτικό ίδρυμα και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμετρως, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση, μεταξύ τους. Οι όροι των ομολογιών δεν περιλαμβάνουν ρητά γεγονότα αθέτησης και κατά συνέπεια κάθε κάτοχος ομολογιών θα είναι σε θέση να εκτελέσει τους όρους των ομολογιών μόνο κατά τη διαδικασία εκκαθάρισης.

Σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης του πιστωτικού ιδρύματος κατατάσσονται:

- α. μετά από όλες τις απαιτήσεις όλων των πιστωτών (συμπεριλαμβανομένων όλων των πιστωτών μειωμένης κατάταξης), συμπεριλαμβανομένων (ενδεικτικά) των απαιτήσεων κατά του πιστωτικού ιδρύματος αναφορικά με τις υποχρεώσεις που αποτελούν Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 ή 2 (Additional Tier 1 ή Tier 2 Capital), αλλά με την εξαίρεση των Υποχρεώσεων Όμοιας Τάξης (οι «Υποχρεώσεις Προηγούμενης Τάξης»).
- β. συμμετρως με τις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος και κάθε άλλη απαίτηση, η οποία συμφωνείται ότι κατατάσσεται συμμετρως με τις ομολογίες (οι «Υποχρεώσεις Όμοιας Τάξης»).

Κατά την ειδική εκκαθάριση του πιστωτικού ιδρύματος, οι κάτοχοι των ομολογιών πριν την όποια Ημερομηνία Μετατροπής (όπως ορίζεται κατωτέρω) έχουν δικαίωμα επί οποιωνδήποτε εναπομεινάντων στοιχείων του ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος (διαθέσιμων για διανομή μετά την ολοσχερή εξόφληση όλων των Υποχρεώσεων Προηγούμενης Τάξης) για την ονομαστική αξία των ομολογιών πλέον τυχόν δεδουλευμένων αλλά μη καταβληθέντων τόκων.

Με την επιφύλαξη διατάξεων αναγκαστικού δικαίου, οι κάτοχοι των ομολογιών δεν έχουν κανένα δικαίωμα συμψηφισμού, εξασφάλιση ή εγγύηση που μπορεί να αναβαθμίσει την κατάταξη της απαίτησής τους κατά την ειδική εκκαθάριση.

Μετατροπή: Εάν οποιαδήποτε στιγμή ο Δείκτης CET 1 του πιστωτικού ιδρύματος, υπολογισμένος σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική βάση, υπολείπεται του 7% («Γεγονός Ενεργοποίησης»), το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει:

- α) να μετατρέψει τις ομολογίες εκδίδοντας για κάθε κάτοχο ομολογιών Μετοχές Μετατροπής (όπως ορίζονται κατωτέρω), ο αριθμός των οποίων καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είναι ανεξόφλητες με την Τιμή Μετατροπής και διαιρώντας περαιτέρω με το ποσοστό συμμετοχής του κατόχου των ομολογιών στο σύνολο του ομολογιακού δανείου,
- β) να φροντίσει για τη δημοσίευση γνωστοποίησης μετατροπής προς τους κατόχους ομολογιών, ενημερώνοντας τους μεταξύ άλλων για την σχετική ημερομηνία μετατροπής, η οποία δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από ένα μήνα (ή τυχόν συντομότερη περίοδο εφόσον το ζητήσει η εποπτική αρχή) μετά την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης κατά την οποία οι ομολογίες θα μετατραπούν, και
- γ) να ενημερώσει άμεσα την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η οποία ενεργεί στο πλαίσιο του ΕΕΜ για την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης.

Ως Τιμή Μετατροπής ορίζεται η τιμή ανά κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος όπως αυτή καθορίζεται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιείται σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Ως Μετοχές Μετατροπής νοούνται σύμφωνα με την ανωτέρω Πράξη οι κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος που εκδίδονται κατά τη μετατροπή των ομολογιών διαιρώντας το 116% της συγκεκριμένης ονομαστικής αξίας με την τιμή ανά κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος, όπως καθορίζεται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010.

Μόλις μετατραπούν ως άνω, οι ομολογίες θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ούτε η ονομαστική τους αξία θα αποκαθίσταται για οποιαδήποτε λόγο. Οι όροι και οι προϋποθέσεις των ομολογιών περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στην Τιμή Μετατροπής με συνήθεις όρους σε περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένες εταιρικές πράξεις.

Οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος εάν για οποιονδήποτε λόγο το πιστωτικό ίδρυμα δεν καταβάλλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, όχι απαραίτητως συνεχόμενες.

Τόκος: Οι ομολογίες αποφέρουν τόκο με (α) ετήσιο επιτόκιο 8% (το «Αρχικό Επιτόκιο») από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών μέχρι και την 7η ετήσια επέτειο μετά την Ημερομηνία Έκδοσής τους και (β) στη συνέχεια, αν δεν αποπληρωθούν, το ισχύον Επιτόκιο Αναπροσαρμογής. Ως Επιτόκιο Αναπροσαρμογής ορίζεται το άθροισμα: (α) του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap για την εν λόγω εκτοκιστική περίοδο πλέον (β) περιθωρίου ίσου με τη διαφορά μεταξύ του Αρχικού Επιτοκίου και του Επταετούς Επιτοκίου Mid-Swap κατά την ημερομηνία έκδοσης.

Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, αλλά εφόσον καταβληθεί, ο τόκος καταβάλλεται σε μετρητά. Εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα επιλέξει να μην καταβάλει τόκο, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα καταβάλλει μέρος στις κοινές μετοχές αν το πιστωτικό ίδρυμα έχει αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο κατά την προηγούμενη ημερομηνία καταβολής τόκου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει την επιλογή, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τόκο σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Ο αριθμός των κοινών μετοχών που εκδίδονται σύμφωνα με αυτή την επιλογή πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής τόκου τιμή των κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος (για όσο καιρό οι κοινές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά), διαφορετικά με την αξία του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 που αναλογεί σε μία κοινή μετοχή όπως προκύπτει από τις τελευταίες ατομικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος πριν την ημερομηνία καταβολής τόκου ή την ονομαστική αξία της κοινής μετοχής, όποια είναι μεγαλύτερη. Εφόσον έτσι αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λαμβάνει χώρα αυτόματα και χωρίς οποιεσδήποτε άλλες διαδικαστικές προϋποθέσεις ή εταιρικές αποφάσεις (συμπεριλαμβανομένης της συναίνεσης των μετόχων) και οι αντίστοιχες κοινές μετοχές εκδίδονται αυτόματα. Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το Άρθρο 141 της CRD IV.

Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να αποπληρώσει το σύνολο ή μέρος των ομολογιών ανά πάσα στιγμή, στην αρχική ονομαστική αξία τους, πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρουμένων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί), υπό την προϋπόθεση ότι έχει λάβει την εκάστοτε έγκριση που μπορεί να απαιτείται σύμφωνα με την CRD IV ή το N.4261/2014 και ότι έχουν ικανοποιηθεί άλλες απαιτήσεις, οι οποίες προηγούνται της εξόφλησης ή της εξαγοράς, όπως τυχόν καθορίζονται στη CRD IV. Η αποπληρωμή κατ' επιλογή του πιστωτικού ιδρύματος γίνεται σε μετρητά.

Οι κάτοχοι ομολογιών δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από το πιστωτικό ίδρυμα να αποπληρώσει τις ομολογίες οποιαδήποτε στιγμή αλλά δικαιούνται στην 7η Επέτειο να μετατρέψουν τις ομολογίες τους σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

Εφόσον λόγω νομοθετικής αλλαγής είτε (α) οι ομολογίες παύσουν να προσμετρώνται στα εποπτικά κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος (Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1) ή (β) προκληθεί φορολογική επιβάρυνση στο πιστωτικό ίδρυμα κατά τα οριζόμενα στην ανωτέρω Πράξη αναφορικά με τις ομολογίες, το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να υποκαταστήσει όλες τις ομολογίες ή να τροποποιήσει τους όρους όλων των ομολογιών, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή η έγκριση των κατόχων τους, ώστε να εξακολουθήσουν να προσμετρώνται στα εποπτικά κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος και με όρους που δεν είναι ουσιωδώς λιγότερο ευνοϊκοί για τους κατόχους από τους όρους των ομολογιών.

Διάθεση μετοχών και ομολογιών

Με απόφαση του ΤΧΣ καθορίζεται ο τρόπος και η διαδικασία διάθεσης του συνόλου ή μέρους των μετοχών πιστωτικού ιδρύματος που κατέχει το ΤΧΣ, το αργότερο εντός πενταετίας από τη θέση σε ισχύ του Ν. 4340/2015. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις. Η διάθεση των μετοχών εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων, δεν δύναται να γίνει προς επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Προκειμένου να λάβει την ανωτέρω απόφαση το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ λαμβάνει έκθεση από έναν ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο, ο οποίος διαθέτει διεθνώς αναγνωρισμένο κύρος και πείρα σε αντίστοιχα θέματα. Η έκθεση συνοδεύεται από αναλυτικό χρονοδιάγραμμα διάθεσης των μετοχών. Στην έκθεση αιτιολογούνται επαρκώς οι προϋποθέσεις και ο τρόπος διάθεσης των μετοχών καθώς και οι απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της διαδικασίας και την τήρηση του χρονοδιαγράμματος.

Η διάθεση πραγματοποιείται με τρόπο που να συνάδει με τους σκοπούς του ΤΧΣ. Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του ν. 3401/ 2005, η διάθεση δύναται να πραγματοποιείται με πώληση μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος στο κοινό ή σε συγκεκριμένο(ους) επενδυτή(ες) ή ομάδα επενδυτών: i) μέσω ανοικτού διαγωνισμού ή μέσω πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος σε επιλεγμένους επενδυτές, ii) με χρηματιστηριακές εντολές, iii) με δημόσια προσφορά μετοχών με αντάλλαγμα μετρητών ή με ανταλλαγή άλλων κινητών αξιών και iv) με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών (book building).

Το ΤΧΣ δύναται να μειώνει την συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, δια της παραίτησης από την άσκηση ή δια της διάθεσης των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών από το Ταμείο και η ελάχιστη τιμή κάλυψης των μετοχών από τους ιδιώτες επενδυτές μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ορίζονται από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, σύμφωνα με την διαδικασία της παραγράφου 5 του άρθρου 7 του Ν.3864/2010 όταν έχει λάβει χώρα διαδικασία βιβλίου προσφορών είτε σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, με βάση δύο εκθέσεις αποτίμησης που διενεργούνται από δύο ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς συμβούλους με κύρος και εμπειρία σε σχετικά θέματα και ειδικά στην αποτίμηση των πιστωτικών ιδρυμάτων και σύμφωνα με την έκθεση που αναφέρεται ανωτέρω. Η τιμή διάθεσης ή η τιμή κτήσης μπορεί να είναι χαμηλότερη από την πιο πρόσφατη τιμή κτήσης των μετοχών από το ΤΧΣ ή της τρέχουσας τιμής αγοράς, εφόσον είναι σύμφωνες με το σκοπό του ΤΧΣ και την σχετική έκθεση του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου. Στην περίπτωση πώλησης πακέτων μετοχών από το ΤΧΣ, ο Υπουργός Οικονομικών λαμβάνει τις σχετικές εκθέσεις και αποτιμήσεις και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας αν η προτεινόμενη τιμή διάθεσης βρίσκεται εκτός του εύρους των αποτιμήσεων αυτών.

Σε περίπτωση που μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αναλαμβάνονται από συγκεκριμένο επενδυτή ή από ομάδα επενδυτών ή επέλθει μείωση της συμμετοχής του ΤΧΣ μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ συγκεκριμένου επενδυτή ή ομάδας επενδυτών, το ΤΧΣ δύναται:

- α) δύναται 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) 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 της συμφωνίας- πλάσιο που πιθανά έχει συνάψει με το πιστωτικό ίδρυμα. Στο πλαίσιο αυτό, δύναται να προβλέπεται η υποχρέωση των επενδυτών ή/και του ΤΧΣ να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους για ορισμένο χρονικό διάστημα.
- γ) να παρέχει δικαιώματα πρώτης προσφοράς και δικαίωμα πρώτης άρνησης σε επενδυτές που πληρούν ορισμένα κριτήρια (όπως εκείνα που προβλέπονται στο στοιχείο (δ) της παραγράφου 5 του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010).

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.

Η μεθοδολογία της διάθεσης μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος με δημόσια προσφορά μετοχών, ανταλλαγής παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/2012 και η προσαρμογή των όρων και προϋποθέσεων 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 καθορίζεται με Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου. 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.

ΠΥΣ 11/2014

Εις εκτέλεση και δυνάμει της εξουσιοδότησης της παραγράφου 11 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, εκδόθηκε η ΠΥΣ 11/2014. Κατόπιν της τροποποίησης του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 από τον Ν. 4340/2015 ενδέχεται να εκδοθεί νέα Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου.

Το άρθρο 4 της ΠΥΣ 11/2014 προβλέπει ότι, πριν τη συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, εάν το ύψος της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα είναι καμψότερο από το ποσό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της διαδικασίας του άρθρου 6 του ν. 3864/2010, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει άμεσα την Τράπεζα της Ελλάδος. Χωρίς καθυστέρηση η Τράπεζα της Ελλάδος εισηγείται στο Υπουργικό Συμβούλιο τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών ή τη μετατροπή ή τη μείωση της ονομαστικής αξίας των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΥΣ 11/2014. Στην εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος

ενσωματώνεται η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος που έχει διενεργηθεί από ανεξάρτητο εκτιμητή, ή σε περίπτωση που κάτι τέτοιο δεν είναι εφικτό να επιτευχθεί εγκαίρως, η ως άνω αποτίμηση διενεργείται από την ίδια την Τράπεζα της Ελλάδας με βάση συντηρητικές εκτιμήσεις ως προς τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Κατόπιν της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος και με την επιφύλαξη της εφαρμογής της παρ. 5 του άρθρου 6α του ν. 3864/2010 σχετικά με την εξαίρεση τίτλων από τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου αυτού, το Υπουργικό Συμβούλιο εκδίδει την προβλεπόμενη στην παρ. 1 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 ΠΥΣ.

Με την ΠΥΣ 11/2014 ρυθμίστηκαν περαιτέρω οι τεχνικές λεπτομέρειες για την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 και εξειδικεύτηκαν οι όροι υπό τους οποίους γίνεται η μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και η μείωση της ονομαστικής αξίας ή μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους κεφαλαίου κατηγορίας 1. Συγκεκριμένα:

(α) Εάν αφού ληφθούν υπόψη τα μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος (εξαιρουμένης της καταγραφής των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010) η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος εξακολουθεί να είναι αρνητική και το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης στο ΤΧΣ προκειμένου να αποκατασταθεί η συμμόρφωσή του με το ελάχιστο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων, όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, τότε η Τράπεζα της Ελλάδος εισηγείται στο Υπουργικό Συμβούλιο τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών ή τη μείωση της ονομαστικής αξίας ή τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος που έχουν εκδοθεί είτε στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή, με την ακόλουθη σειρά:

(i) Πρώτα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Κ.Ν. 2190/1920, η οποία θα πραγματοποιηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών σε συνδυασμό με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δια της οποίας θα εισφερθούν νέα κεφάλαια. Σε περίπτωση μη λήψης του ως άνω μέτρου θα είναι δυνατή η υπαγωγή του πιστωτικού ιδρύματος στα μέτρα των άρθρων 8 ή/και 63B και επόμενα του Ν. 3601/2007 και στις διατάξεις του Ν. 3458/2006.

(ii) Στη συνέχεια, και εφόσον χρειασθεί, μείωση της ονομαστικής αξίας τυχόν προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1, ή μετατροπή αυτών σε κοινές μετοχές. Αν η κεφαλαιακή ενίσχυση που απαιτείται προκειμένου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος να ισούται με το μηδέν:

(1) υπερβαίνει την αξία των εκδοθεισών προνομιούχων μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά το μέγιστο δυνατό.

(2) δεν υπερβαίνει την αξία των εκδοθεισών προνομιούχων μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά τρόπο ώστε να απορροφώνται τυχόν εναπομένουσες ζημίες, και κατά το υπόλοιπο μέρος τους, μετατρέπονται σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

(iii) Τέλος, εάν παρά τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων υποχρεώσεων που προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1, τίτλων της ίδιας τάξης, η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος εξακολουθεί να είναι αρνητική, τότε μειώνεται η ονομαστική αξία ή μετατρέπονται σε κοινές μετοχές οι λοιποί τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος. Αν η κεφαλαιακή ενίσχυση που απαιτείται προκειμένου η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος να ισούται με το μηδέν:

(1) υπερβαίνει την αξία των λοιπών εκδοθεισών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των υποχρεώσεων αυτών μειώνεται κατά το μέγιστο δυνατό.

- (2) δεν υπερβαίνει την αξία των λοιπών εκδοθεισών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, τότε η ονομαστική αξία των τίτλων αυτών μειώνεται κατά τρόπο ώστε να απορροφώνται τυχόν εναπομένουσες ζημίες, και κατά το υπόλοιπο μέρος τους, μετατρέπονται σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.
- (β) Εάν αφού ληφθούν υπόψη τα μέτρα που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος (εξαιρουμένης της καταγραφής των τίτλων ή υποχρεώσεων επί των οποίων δύναται να επιβληθούν τα υποχρεωτικά μέτρα του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010) η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι θετική, αλλά το πιστωτικό ίδρυμα εξακολουθεί να έχει ανάγκη από κεφαλαιακή ενίσχυση προκειμένου να αποκαταστήσει τη συμμόρφωσή του με το ελάχιστο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων, όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η τελευταία εισηγείται προς το Υπουργικό Συμβούλιο τη μετατροπή (εν μέρει ή εν όλω) των προνομιούχων μετοχών και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος που έχουν εκδοθεί είτε στην Ελλάδα είτε στην αλλοδαπή με την ακόλουθη σειρά:
- (i) Πρώτα τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών.
- (ii) Στη συνέχεια τη μετατροπή των λοιπών υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης κατά τη σειρά κατάταξής τους σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος:
- (1) καταρχήν, στο ύψος του ποσού στο οποίο κάθε είδος υποχρέωσης μειωμένης εξασφάλισης θα αντιστοιχούσε στην περίπτωση κατά την οποία το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση, και
- (2) στην περίπτωση κατά την οποία το ΤΧΣ έχει ήδη παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση στο πιστωτικό ίδρυμα και δεν έχει αποχωρήσει από τη μετοχική του σύνθεση και, επιπλέον, η συμμετοχή αυτή αντιμετωπίζεται ως κρατική ενίσχυση, για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος και των φορολογουμένων, στο ύψος της εύλογης αξίας της κάθε υποχρέωσης, υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται εμπορικά, και τα δύο υπό (1) και (2) ποσά διαιρούμενα με την τιμή διάθεσης των νέων κοινών μετοχών, και στρογγυλοποιούμενα στον εγγύτερο προς τα κάτω ακέραιο αριθμό μετοχών.
- (γ) Η τιμή διάθεσης της κοινής μετοχής προκύπτει σύμφωνα με την αξία που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 7 παρ. 5 του Ν. 3864/2010 στο πλαίσιο της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, ενώ δεν καταβάλλεται κανένα ποσό σε μετρητά για τα προκύπτοντα κλάσματα κοινών μετοχών.

Αν το εφαρμοζόμενο υποχρεωτικό μέτρο συνίσταται στη μείωση της ονομαστικής αξίας μετοχών, η μείωση αυτή πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ενώ αν συνίσταται στη μείωση της ονομαστικής αξίας των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης, η μείωση αυτή θεωρείται ότι πραγματοποιείται με την έκδοση της ανωτέρω ΠΥΣ. Στην περίπτωση της μετατροπής, η μετατροπή προκύπτει ταυτόχρονα με τη δημοσίευση της ανωτέρω ΠΥΣ, οπότε και οι εκδιδόμενες νέες κοινές μετοχές ή άλλοι τύποι κεφαλαίου κατηγορίας 1 κατανέμονται στους κατόχους των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος με τον τρόπο που προβλέπεται στο άρθρο 3 της ΠΥΣ 11/2014. Οι μετοχές που αποκτούν οι ιδιώτες επενδυτές κάτοχοι υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης τηρούνται, με μέριμνα του πιστωτικού ιδρύματος, σε ειδικό λογαριασμό μέχρι την απόδοσή τους στον κάθε επενδυτή. Οι επενδυτές αυτοί εγγράφονται στην επικείμενη αύξηση κεφαλαίου μέσω του πιστωτικού ιδρύματος, ενώ η συμμετοχή τους στην αύξηση μέσω της μετατροπής λογίζεται ως εισφορά σε χρήμα καταβαλλόμενη δια συμψηφισμού. Για την ορθή απόδοση των εν λόγω μετοχών στους κυρίους τους, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους κατόχους υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης για την ολοκλήρωση της μετατροπής και τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβούν για να αναλάβουν τις μετοχές τους.

Με την ΠΥΣ 11/2014 καθορίστηκε επίσης η μέθοδος με την οποία πραγματοποιείται η μετατροπή ή μείωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης που έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες

καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος καθώς και απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού ιδρύματος λόγω εν ισχύ δανειακών συμφωνιών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων, οι οποίες κατατάσσονται ομοίως ως υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος. Συγκεκριμένα, το πιστωτικό ίδρυμα περιλαμβάνει στο σχέδιο αναδιάρθρωσης που υποβάλλει σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3864/2010 αναλυτικό κατάλογο των ανωτέρω υποχρεώσεων και απαιτήσεων συνοδευόμενο από τις προτάσεις του στις οποίες εξειδικεύονται:

- (1) τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν για να ενεργοποιηθούν τυχόν εγγυήσεις που έχει παράσχει ή/και για τη μη καταβολή των σχετικών μερισμάτων ή τόκων,
- (2) συγκεκριμένες νομικές ενέργειες για την υποκατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος στις υποχρεώσεις τρίτων νομικών προσώπων που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, λαμβανομένων υπόψη των εκάστοτε συμβατικών διατάξεων που διέπουν τις εκδόσεις των σχετικών υποχρεώσεων, και
- (3) οποιοδήποτε άλλο μέτρο κρίνεται απαραίτητο για την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α παρ. 2 του Ν. 3864/2010 στις ανωτέρω υποχρεώσεις.

Τέλος, στην ΠΥΣ 11/2014 καθορίστηκε η διαδικασία ορισμού του ανεξάρτητου από οποιαδήποτε δημόσια αρχή εκτιμητή του άρθρου 6α παρ. 4 του Ν. 3854/2010 καθώς και το περιεχόμενο, ο σκοπός της αποτίμησης, και οι περιπτώσεις στις οποίες αυτή λαμβάνεται υπόψη, καθώς και τα αντίστοιχα θέματα που ανακύπτουν σχετικά με την αποτίμηση που διενεργείται σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010.

Δικαιώματα Εκπροσώπου ΤΧΣ

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
 - a) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - b) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.), ή
 - γ) ως προς την οποία το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει δικαιώματα ψήφου του στη γενική συνέλευση των μετόχων και η οποία δύναται να επηρεάσει αρνητικά 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 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,

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη την επιχειρηματική αυτονομία του πιστωτικού ιδρύματος.

Το 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.

Αξιολόγηση εταιρικής διακυβέρνησης

Το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, θα προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το ΤΧΣ έχει υπογράψει Σύμβαση Πλαίσιο Συνεργασίας. Ειδικότερα η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του.

Η κατά τα ανωτέρω αξιολόγηση αφορά όλες τις επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και κάθε άλλη επιτροπή την οποία το ΤΧΣ κρίνει απαραίτητο να αξιολογήσει για να εκπληρώσει τους στόχους του σύμφωνα με το νόμο.

Το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου θα θεσπίσει κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω στοιχείων και των μελών των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Βάσει της αξιολόγησης το ΤΧΣ θα προβεί σε συγκεκριμένες προτάσεις για βελτιώσεις και τυχόν αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Για τη διεξαγωγή της αξιολόγησης τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών θα συνεργαστούν με το ΤΧΣ και τους συμβούλους του και θα παράσχουν κάθε αναγκαία πληροφόρηση.

Πέραν των κριτηρίων που θα θεσπιστούν από το ΤΧΣ με τη συνδρομή του ανεξάρτητου συμβούλου, η αξιολόγηση σύμφωνα με τον Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν.4340/2015 και του Ν.4346/2015 θα περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Αναφορικά με την αξιολόγηση των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού, θα πρέπει να πληρούνται για κάθε ένα από αυτά τουλάχιστον τα εξής:
- (i) να διαθέτει τουλάχιστον δεκαετή διεθνή εμπειρία σε ανώτερες διευθυντικές θέσεις στους τομείς της τραπεζικής, της ελεγκτικής, της διαχείρισης κινδύνων ή διαχείρισης επισφαλών περιουσιακών στοιχείων, εκ των οποίων ειδικά για τα μη εκτελεστικά μέλη, τρία έτη ως μέλος διοικητικού συμβουλίου σε πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση του χρηματοπιστωτικού τομέα ή σε διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.
 - (ii) να μην ασκεί, ούτε να του έχει ανατεθεί κατά τα τελευταία τέσσερα (4) έτη πριν το διορισμό του σημαντικό δημόσιο λειτουργήμα, όπως Αρχηγού του Κράτους ή Προέδρου της Κυβέρνησης, ανώτερου πολιτικού αξιωματούχου, ανώτερου κυβερνητικού, δικαστικού ή στρατιωτικού υπαλλήλου ή σημαντική θέση ως ανώτερου στελέχους δημοσίων επιχειρήσεων ή στελέχους πολιτικού κόμματος.

(iii) το μέλος πρέπει να γνωστοποιήσει όλες τις οικονομικές διασυνδέσεις του με την τράπεζα πριν από το διορισμό του. Η εποπτική αρχή πρέπει να έχει επιβεβαιώσει την ικανότητα και την καταλληλότητά του για τη θέση, όπου αυτό προβλέπεται. Το ΤΧΣ με τη βοήθεια του ανεξάρτητου συμβούλου κατά τη διενέργεια της αξιολόγησης για την εταιρική διακυβέρνηση θα ορίσει επιπλέον κριτήρια για συγκεκριμένες δεξιότητες που απαιτούνται στο διοικητικό συμβούλιο. Τα κριτήρια πρέπει να ενημερώνονται τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο έτη ή και συχνότερα εάν υπάρξει ουσιώδης αλλαγή στην χρηματοοικονομική θέση της τράπεζας.

Το μέγεθος και η συλλογική γνώση των συμβουλίων και των επιτροπών πρέπει να αντανακλά το επιχειρηματικό μοντέλο και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση των μελών πρέπει να εξασφαλίζει το κατάλληλο μέγεθος και σύνθεση των ανωτέρω οργάνων. Η αξιολόγηση της δομής και της σύνθεσης των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών αυτών πρέπει να στηρίζεται στα ακόλουθα ελάχιστα κριτήρια: (i) στο Διοικητικό Συμβούλιο να συμμετέχουν τουλάχιστον τρεις εμπειρογνώμονες ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με επαρκή γνώση και διεθνή εμπειρία τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ετών σε αντίστοιχα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, εκ των οποίων τουλάχιστον τρία (3) χρόνια ως μέλη διεθνούς τραπεζικού ομίλου που δεν δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά. Τα μέλη αυτά δεν πρέπει να έχουν καμία σχέση με πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα κατά τα προηγούμενα δέκα έτη, (ii) τα ανωτέρω ανεξάρτητα μέλη προεδρεύουν σε όλες τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, (iii) τουλάχιστον ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου θα διαθέτει σχετική εξειδίκευση και διεθνή εμπειρία τουλάχιστον πέντε (5) ετών στους τομείς της διαχείρισης κινδύνων ή της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το εν λόγω μέλος επικεντρώνεται και έχει ως μοναδική του αρμοδιότητα τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε επίπεδο διοικητικού συμβουλίου και προεδρεύει σε ειδική επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου που ασχολείται με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Στην περίπτωση που η επισκόπηση ή η αξιολόγηση του διοικητικού συμβουλίου δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια, το ΤΧΣ θα ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο και εφόσον το τελευταίο δεν λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την υλοποίηση των σχετικών προτάσεων, το ΤΧΣ θα συγκαλεί τη γενική συνέλευση των μετόχων με σκοπό την ενημέρωσή τους και θα προτείνει τις απαιτούμενες αλλαγές, ενώ θα αποστέλλει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Στην περίπτωση που το μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή της επιτροπής αυτού δεν πληροί τα σχετικά κριτήρια ή το διοικητικό συμβούλιο ως σώμα δεν ικανοποιεί την προτεινόμενη δομή ως προς το μέγεθος, την κατανομή των αρμοδιοτήτων και εξειδίκευσης και σε περίπτωση που οι απαιτούμενες αλλαγές δεν μπορούν να υλοποιηθούν με άλλο τρόπο, τότε θα υπάρξει σύσταση για αλλαγή συγκεκριμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των επιτροπών του. Στην περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα κριτήρια αξιολόγησης, τότε το ΤΧΣ θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετική αναφορά η οποία θα περιλαμβάνει την επωνυμία του πιστωτικού ιδρύματος, τις προτάσεις και τον αριθμό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν εκπλήρωσαν τα σχετικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια αυτά.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τραπέζης με το ΤΧΣ ρυθμίζονταν περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλεπόταν και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 12η Ιουνίου 2013. Κατόπιν αιτήματος του ΤΧΣ, τίθεται σε εφαρμογή το νέο Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Τραπέζης και του ΤΧΣ (το «Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας»), το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Πλαίσιο Συνεργασίας, που υπεγράφη στις 12 Ιουνίου 2013. Το Νέο Πλαίσιο Συνεργασίας θα παραμείνει σε ισχύ για όσο χρονικό διάστημα το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Τραπέζης. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ανωτέρω παράγραφο υπό τον τίτλο «Πλαίσιο Συνεργασίας με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» στην ενότητα 3.12 «Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διευθυντικά στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 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 υποχρεώσεών του από την εν λόγω εγγύηση, καθώς και δάνεια προς το ΤΕΚΕ για σκοπούς εξυγίανσης, για την αποπληρωμή των οποίων ευθύνονται ως εγγυητές τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ κατά το λόγο των κατά το νόμο εισφορών τους είτε προς το Ταμείο Εξυγίανσης είτε προς το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, κατά περίπτωση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να εφαρμόζεται κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των ανωτέρω.

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 συγκεκριμένων 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 υποδιαιρέσεις 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 συναινούν 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 συναιέσει 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.Δ.Η.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 συναλασσομένων 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 συναλασσομένων 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 150 του Ν. 4261/2014, το οποίο, ανεξάρτητα από την λογιστική αντιμετώπιση σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα, απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα την λογιστικοποίηση των τόκων από δάνεια που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των 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 εμπράγματης ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Από το 1992, το άρθρο 26 του Ν. 2076/1992, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν. 3601/2007 και εν συνεχεία το Ν.4261/2014, 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,
- repos (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, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της Πράξης 20 της 14.8.2015 του Υπουργικού Συμβουλίου, συστήνεται το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, στο οποίο μετέχουν οι Υπουργοί Οικονομικών, Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού, Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης και Δικαιοσύνης, Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων 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. Περαιτέρω και κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου νόμου, η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση 116/Θέμα 1 της 25.8.2014, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της συνεδρίασης 129/2/16.2.2015 της ίδιας ως άνω Επιτροπής) θέσπισε τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών οφειλών. Στόχος του Κώδικα Δεοντολογίας είναι η ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης, η αμοιβαία δέσμευση και η ανταλλαγή της αναγκαίας πληροφόρησης μεταξύ δανειολήπτη και πιστωτικού ιδρύματος σε περιπτώσεις μη εξυπηρετούμενων οφειλών, για την εξεύρεση της κατάλληλης, κατά περίπτωση, λύσης μέσω της θέσπισης γενικών αρχών συμπεριφοράς και επικοινωνίας και της εφαρμογής βέλτιστων πρακτικών, διαδικασιών και χρονοδιαγραμμάτων καθώς και η θέσπιση διαμεσολαθητικής αρμοδιότητας στο Συνήγορο του Καταναλωτή, εφόσον διαπιστώνεται εγγράφως η αποτυχία ρύθμισης της οφειλής στο πλαίσιο του Κώδικα Καταναλωτικής Δεοντολογίας. Τέλος, η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε στις 5.12.2014 εγκύκλιο με την οποία παρέχονται διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας.

Συγκεκριμένοι περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης που αφορά στην κύρια κατοικία οφειλετών μπορεί να ισχύουν κατόπιν της υπαγωγής οφειλέτη στο Ν. 3869/2010 όπως προσφάτως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν.4346/2015 (βλ. αναλυτικά κατωτέρω «Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων»).

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 προσαρμοσμένες 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/ΕΚ. 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/ΕΚ.

- 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 κύριων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις Προνομioύχες 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 επανατιλοποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνητικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες,
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιλοποιήσεις,
- Υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώνουν και εφαρμόζουν 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 εταιρίες 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 αλληλοεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. 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 αντισυμβαλλόμενους 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 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 αντι-

συμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλόμενου 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 αντισυμβαλλόμενου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πίεσεως.

- **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 αντασφάλισης «Φερεγγυότητα II» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/EC), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30ή 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 αντασφαλιστικών Οδηγιών. Ωστόσο, ορισμένες διατάξεις της Ρευστότητας II (Solvency II), τροποποιήθηκαν από την Οδηγία 2014/51/ΕΕ της 16ης Απριλίου 2014 (Οδηγία Γενικού Περιεχομένου II (Omnibus II Directive)), ως προθεσμία μεταφοράς της οποίας στο εθνικό δίκαιο ορίστηκε η 31η Μαρτίου 2015. Σύμφωνα με την 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 τραπεζής και σε επίπεδο Ομίλου. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών έχει αποφασίσει ότι η Alpha είναι μια συστημική τράπεζα, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και ως εκ τούτου πρέπει να προετοιμάσει σχέδιο ανάκαμψης σε επίπεδο Ομίλου, που θα προσδιορίζει τις 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, μέχρι το τέλος του 2013.

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, 284/2014 της 13ης Φεβρουαρίου 2014 και 667/2014 της 13ης Μαρτίου 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 και γενική 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 ή βαριά αμέλεια, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές και όσες οφειλές αφορούν στην υποχρέωση διατροφής συζύγου ή ανηλίκου τέκνου. Μετά δε την τροποποίηση του νόμου από το Ν. 4336/2015, διευρύνεται το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3869/2010 και σε ρύθμιση βεβαιωμένων οφειλών προς το Δημόσιο, τη Φορολογική Διοίκηση, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης Α' και Β' βαθμού και τους Οργανισμούς Κοινωνικής Ασφάλισης, εφόσον όμως οι ως άνω φορείς δεν συνιστούν το σύνολο των πιστωτών του αιτούντος και οι οφειλές του αυτές υποβάλλονται σε ρύθμιση κατά τον Ν.3869/2010 μαζί με τις οφειλές του προς τους ιδιώτες πιστωτές.

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, τυχόν μεταβιβάσεις εμπραγμάτων δικαιωμάτων του επί ακινήτων, στις οποίες ο οφειλέτης πρόεβη την τελευταία τριετία πριν από την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης, καθώς και τυχόν αίτημα για διαγραφή των χρεών του ή σχέδιο διευθέτησης των οφειλών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση πιστωτών, η αίτηση 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 όσον αφορά τις απαιτήσεις των πιστωτών που έχουν περιληφθεί στην αίτηση του, 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 που ο οφειλέτης υποχρεούται να καταβάλλει προς τους πιστωτές που έχουν συμπεριληφθεί στην αίτηση 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 σε όλους τους δανειστές μέχρι την κατάθεση της αίτησης και των €40 συνολικά. Κατ' εξαίρεση, το δικαστήριο μπορεί να ορίσει κατώτερη ή μηδενική δόση. Η χρονική ισχύς της προσωρινής διαταγής δεν μπορεί να υπερβαίνει σε διάρκεια τους έξι (6) μήνες, συνυπολογιζόμενης και της περιόδου αναστολής άσκησης καταδιωκτικών μέτρων, αρχομένης από την ολοκλήρωση της κατάθεσης της αίτησης ή εφόσον η συζήτηση της κύριας αιτήσεως έχει προσδιορισθεί σε βραχύτερο χρόνο, έως την ημέρα συζήτησης της κύριας αιτήσεως του οφειλέτη. Σε περίπτωση που ο οφειλέτης καθυστερεί την καταβολή των δόσεων που ορίζονται από τον ειρηνοδίκη, με συνέπεια το συνολικό ύψος του ποσού σε καθυστέρηση να υπερβαίνει αθροιστικώς την αξία τριών μηνιαίων δόσεων ετησίως, ο ειρηνοδίκης διατάσσει την ανάκληση της προσωρινής διαταγής με την οποία ορίστηκε η καταβολή των δόσεων, ή την ανάκληση κάθε άλλου προληπτικού ή ανασταλτικού μέτρου κατόπιν αιτήματος πιστωτή.

Επίσης, με την τροποποίηση το Ν.4336/2015, προστέθηκε η διαδικασία Ταχείας Διευθέτησης Μικροοφειλών σχετικά με τα υπερχρεωμένα φυσικά πρόσωπα του ν. 3869/2010 για τα οποία συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά το χρόνο υποβολής αίτησης υπαγωγής: (α) το σύνολο των οφειλών τους δεν υπερβαίνει τις είκοσι χιλιάδες (20.000) ευρώ, (β) έχουν μηδενικό εισόδημα, (γ) δεν διαθέτουν ακίνητη περιουσία, (δ) δεν έχουν μεταβιβάσει ή εκποιήσει ακίνητη περιουσία τον τελευταίο χρόνο, (ε) το σύνολο της λοιπής περιουσίας τους, συμπεριλαμβανομένων τυχόν καταθέσεων δεν υπερβαίνει τα χίλια (1.000) ευρώ, (στ) υπήρξαν συνεργάσιμοι δανειολήπτες, όπως η έννοια προσδιορίζεται στον Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών. Ειδικά η τελευταία προϋπόθεση θα λαμβάνεται υπόψη για αιτήσεις που θα υποβληθούν από το έτος 2016 και έπειτα. Για οφειλέτες που πληρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις, προβλέπεται: (α) άμεση διαγραφή οφειλών, (β) περίοδος επιτήρησης δεκαοκτώ (18) μηνών κατά την οποία εάν υπάρξει οποιαδήποτε μεταβολή της περιουσιακής τους κατάστασης οφείλουν να ενημερώσουν τους πιστωτές τους και το δικαστήριο, (γ) τυχόν απόκρυψη περιουσιακής μεταβολής από τον οφειλέτη, κατά την περίοδο επιτήρησης, επιφέρει άρση διαγραφής και τις προβλεπόμενες στο Ν.3869/2010 κυρώσεις. Μετά τη λήξη της περιόδου επιτήρησης, η νομική κατάσταση της υπερχρέωσης του οφειλέτη αίρεται.

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. Αν τα περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη δεν είναι επαρκή, το δικαστήριο, αφού αφαιρέσει το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη των ευλόγων δαπανών διαβίωσης του ίδιου και των προστατευόμενων μελών της οικογένειάς του, όπως αυτές εκάστοτε σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, διατάσσει την καταβολή μηνιαίως, για χρονικό διάστημα τριών ετών, του ποσού που απομένει με βάση τα περιουσιακά στοιχεία και τα πάσης φύσεως εισοδήματά του, για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών, συμμετρως διανεμόμενου.

Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται, εάν θεωρηθεί αναγκαίο για την ικανοποίηση των πιστωτών, δυνάμει ωστόσο της τροποποίησης του Ν.3869/2010 από τον Ν.4346/2015, ο οφειλέτης έχει τη δυνατότητα έως την 31η Δεκεμβρίου 2018 να αιτηθεί από το δικαστήριο την εξαίρεση από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία της κύριας κατοικίας του. Συγκεκριμένα, για την εξαίρεση ακινήτου από την εκποίηση θα πρέπει να πληρούνται στο πρόσωπο του οφειλέτη σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις: α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία του,

β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό του εισόδημα δεν υπερβαίνει τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης, όπως αυτές προσδιορίζονται σύμφωνα με το Ν.3869/2010, προσαυξημένες κατά εβδομήντα τοις εκατό (70%),

γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις εκατόν ογδόντα χιλιάδες ευρώ (€180.000) για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά σαράντα χιλιάδες ευρώ (€40.000) για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά είκοσι χιλιάδες ευρώ (€20.000) ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα και

δ) ο οφειλέτης να είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης, κατά την έννοια του Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών, όπου αυτός εφαρμόζεται.

Σε αυτήν την περίπτωση το σχέδιο διευθέτησης οφελών θα προβλέπει ότι ο οφειλέτης θα καταβάλλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και ότι καταβάλλει ποσό τέτοιο ώστε οι πιστωτές του δεν θα βρεθούν, χωρίς τη συναίνεσή τους, σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτήν στην οποία θα βρίσκονταν σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος θα ορίζονται η διαδικασία και τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της μέγιστης ικανότητας αποπληρωμής του οφειλέτη και τον προσδιορισμό του ποσού που θα ελάμβαναν οι πιστωτές σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης καθώς και για τον προσδιορισμό της ενδεχόμενης ζημίας των πιστωτών.

Ο Ν.4346/2015 εισήγαγε επίσης διάταξη σύμφωνα με την οποία ως την 31η Δεκεμβρίου 2018, το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να συνεισφέρει στην καταβολή των μηνιαίων καταβολών των οφειλετών στο πρόσωπο των οποίων πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι πιστωτές δεν θα βρεθούν σε χειρότερη οικονομική θέση κατά τα ανωτέρω:

α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία τους,

- β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό τους εισόδημα υπολείπεται ή είναι ίσο των ευλόγων δαπανών διαβίωσης,
- γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας τους κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις εκατόν είκοσι χιλιάδες ευρώ (€120.000) για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά σαράντα χιλιάδες ευρώ (€40.000) για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά είκοσι χιλιάδες ευρώ (€20.000) ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα,
- δ) ο οφειλέτης είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης βάσει του Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών και
- ε) ο οφειλέτης βρίσκεται σε πραγματική αδυναμία πληρωμής των μηνιαίων καταβολών όπως αυτές ορίζονται στο σχέδιο διευθέτησης οφειλών.

Σε αυτή την περίπτωση ο οφειλέτης δύναται μετά την έκδοση της οριστικής απόφασης του δικαστηρίου να υποβάλει αίτηση στο Ελληνικό Δημόσιο για τη μερική κάλυψη του ποσού της μηνιαίας καταβολής το οποίο ορίζει η δικαστική απόφαση. Η συνεισφορά του Ελληνικού Δημοσίου στο παραπάνω σχέδιο ρύθμισης δεν μπορεί να υπερβαίνει σε διάρκεια τα τρία έτη. Τα κριτήρια προσδιορισμού του ύψους της συνεισφοράς του Δημοσίου και η ελάχιστη συνεισφορά του οφειλέτη θα καθοριστούν με Υπουργική Απόφαση. Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016 το Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να προβεί σε μερική κάλυψη της διαφοράς μεταξύ του ποσού που καταβάλλει ο οφειλέτης και του ποσού που ορίζεται στο σχέδιο διευθέτησης οφειλών. Σε αυτή την περίπτωση το σχέδιο διευθέτησης οφειλών θεωρείται ότι εξυπηρετείται και οποιοδήποτε μη καταβληθέν ποσό κεφαλαιοποιείται στο υπολειπόμενο ποσό του σχεδίου διευθέτησης οφειλών.

Σύμφωνα με τον Ν.4346/2015 οι ανωτέρω διατάξεις για την προστασία της κύριας κατοικίας τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η εξυπηρέτηση της οφειλής γίνεται με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 869/2010. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη το συνολικό ύψος της οφειλής και η οικονομική δυνατότητα του 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 ή ιδανικό μερίδιο επί αυτής.

Αν κατά τη διάρκεια της αποπληρωμής του σχεδίου διευθέτησης οφειλών ο οφειλέτης πωλήσει την κύρια κατοικία του και το τίμημα υπερβαίνει το ποσό της διευθετημένης δανειακής οφειλής, όπως αυτή καθορίζεται από τη δικαστική απόφαση για την οποία έχει εγγραφεί προσημείωση ή υποθήκη στην κύρια κατοικία, τότε το ήμισυ της διαφοράς κατανέμεται υπέρ των ενέγγυων και προνομιούχων πιστωτών. Σε κάθε περίπτωση ο πιστωτής δεν μπορεί να λάβει ποσό ανώτερο του ποσού που θα λάμβανε δυνάμει του σχεδίου διευθέτησης οφειλών.

Μετά τη συζήτηση ενώπιον του Ειρηνοδίκη κατά την ημέρα επικύρωσης το δικαστήριο και εφόσον δεν έχει εκδοθεί προσωρινή διαταγή, 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, εφόσον πιθανολογείται ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Η αναστολή κορηνγείται για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες, αρχομένης από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της υποβολής της αίτησης ή, εφόσον η συζήτηση της κύριας αιτήσεως έχει προσδιορισθεί σε βραχύτερο χρόνο, έως την ημέρα συζήτησης της κύριας αιτήσεως. Η ισχύς της απόφασης των ασφαλιστικών μέτρων δεσμεύει όλους τους πιστωτές που έχουν περιληφθεί στην αίτηση, ανεξαρτήτως εάν αυτοί έχουν εκκινήσει ή όχι διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης εις βάρος του οφειλέτη. Σαν αποτέλεσμα της αναστολής, η διάθεση των περιου-

σιακών 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 ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

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 διαπραπειακής 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 μηνιαίως σε επίπεδο Τράπεζας.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της CRD IV και σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 680/2014 της Επιτροπής, της 16ης Απριλίου 2014, όπως τροποποιήθηκε από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/79 της Επιτροπής της 18ης Δεκεμβρίου 2014, και τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 η Τράπεζα υποβάλλει αναφορές στις αρμόδιες αρχές για τους ακόλουθους τομείς σε μηνιαία, τριμηνιαία, εξαμηνιαία και ετήσια βάση:

- α) απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και χρηματοοικονομική πληροφόρηση σύμφωνα με το άρθρο 99 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- β) ζημίες που προέρχονται από δάνεια εξασφαλισμένα με ακίνητα σύμφωνα με το άρθρο 101 παράγραφος 4 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- γ) μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και άλλα μεγαλύτερα ανοίγματα σύμφωνα με το άρθρο 394 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- δ) δείκτη μόχλευσης σύμφωνα με το άρθρο 430 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
- ε) απαιτήσεις κάλυψης ρευστότητας και απαιτήσεις καθαρής σταθερής χρηματοδότησης σύμφωνα με το άρθρο 415 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, και
- στ) σύσταση βαρών επί των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με το άρθρο 100 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

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. 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 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, νομίσματος 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 94/19/ΕΚ όπως τροποποιήθηκε μεταξύ άλλων δυνάμει της Οδηγίας 2009/14/ΕΚ περί των συστημάτων εγγυήσεων των καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση καταργείται από την Οδηγία 2014/49/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 περί των συστημάτων εγγυήσεων των καταθέσεων, η οποία θα τεθεί σταδιακά σε ισχύ στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με σκοπό να επιτευχθεί μια εναρμονισμένη προσέγγιση των εγγυήσεων των καταθέσεων σε όλα τα Κράτη-Μέλη. Η εναρμόνιση στοχεύει στην ευθυγράμμιση των συστημάτων, ειδικά σχετικά με τις καταθέσεις υπό προστασία, και απαιτεί επίσης ταχύτερη καταβολή και τροποποίηση των υπαρχόντων μηχανισμών χρηματοδότησης. Η Οδηγία 2014/49/ΕΕ δεν έχει ακόμα ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο.

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 εν-

σωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι διατάξεις της Οδηγίας 2005/60/EK του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και διατάξεις της Οδηγίας 2006/70/EK 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 ξεπλύματος 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 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 εταιριών 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/ΕΚ 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 30 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/ΕΚ 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 εταιρίες

Ο Ν. 4261/2014 δεν περιέχει κάποια ρύθμιση για τη συμμετοχή των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες εταιρίες. Ο Κανονισμός 575/2013 προβλέπει στο άρθρο 89 ότι οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών πρέπει να δημοσιεύσουν την επιλογή τους ανάμεσα στις διαθέσιμες επιλογές που περιλαμβάνονται στο άρθρο 89 του Κανονισμού 575/2013 σχετικά με τις προϋποθέσεις απόκτησης ειδικής συμμετοχής σε άλλες εταιρίες από πιστωτικά ιδρύματα.

Μέχρι σήμερα η Τράπεζα της Ελλάδος δεν έχει δημοσιεύσει τη σχετική επιλογή κατά τα ανωτέρω.

Κατ' εξουσιοδότηση του καταργηθέντος Ν. 3601/2007 είχε εκδοθεί η ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί, η οποία προέβλεπε τις προϋποθέσεις για την απόκτηση ειδικής συμμετοχής ή για την επαύξηση της υφιστάμενης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εταιριών, 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.

Μετά τη ψήφιση του Ν. 4261/2014 δεν είναι σαφές αν και σε ποιο βαθμό εφαρμόζεται η σχετική ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ακολουθώντας τη διαδικασία που ορίζεται σε αυτόν (όπως έχουν συμπληρωθεί με τον Κανονισμό 802/2004).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει επίσης να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικών σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007, τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Το άρθρο 23 του Ν. 4261/2014 θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει συμμετοχή που φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια που αναφέρει το άρθρο 23 του ανωτέρω νόμου (ήτοι, 20%, 1/3, 50% ή το όριο που απαιτείται για να καταστεί το πιστωτικό ίδρυμα θυγατρική του αποκτώντος) του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου πιστωτικού ιδρύματος που έχει αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, στην οποία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή

του κάτω των ανωτέρω ορίων ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια. Από τις 4 Νοεμβρίου 2014 οι ανωτέρω εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος θα ασκούνται από την ΕΚΤ σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος.

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 δεύτερου και τρίτου Πυλώνα έως τις 30 Ιουνίου 2015 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/B2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με τις υπ' αριθ. 21861/1259B/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 ομολογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των Προνομιούχων Μετοχών με ομολογα 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/B2884/2008 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 ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/B.1465/2010 και 5209/B.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονται από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ μέχρι την 30 Ιουνίου 2015 και παρέχονται σε συμμετέχουσες τράπεζες που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, έναντι προμήθειας ή, επαρκών εξασφαλίσεων κατά την κρίση 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 συμμετεχούσας 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 υπάρχοντων 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 μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 παρ.4 του Ν.3844/2010 και σε συνδυασμό με την ερμηνευτική Εγκύκλιο υπ' αριθμ. 20708/Β/1.175/23.04.2009 του Υπουργού Οικονομικών, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούσαν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών και δεν δύναται να αγοράσουν ίδιες μετοχές. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν.3965/2011 και το άρθρο τέταρτο παράγραφος 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 στις χρήσεις του 2012 και του 2013 δυνάμει του Ν.4144/2013 και του Ν.4261/2014 αντίστοιχα. 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 προνομιοσύχων, ονομαστικών, άνευ δικαιώματος ψήφου, εξαγοράσιμων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,70.
- Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να καθορίσει τους όρους έκδοσης των Προνομιοσύχων 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 προνομιοσύχων 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 Proton κατά €80 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και η ΑΤΕ Bank κατά €675 εκατ., η οποία έχει τεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. Η Εμπορική, τότε θυγατρική της Crédit Agricole S.A. 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 ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και 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, ήτοι η εταιρία «Mazars».) (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.12.3 *Πρακτικές του Διοικητικού Συμβουλίου*) οι οποίες ισχύουν κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης που έχει εγκριθεί από την Ε.Ε. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.6 *Κεφαλαιακή επάρκεια, παράγραφος Σχέδιο Αναδιάρθρωσεως*). Ειδικότερα, ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και θα επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και θα δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, διαβάζει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και

καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Επίσης, ο Επίτροπος 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/EK και τροποποιήθηκε ο εταιρικός νόμος 2190/1920, διευκολύνει την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις εισηγμένων εταιριών 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 εταιρίας 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 εταιρίας 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 εταιρία, 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 εταιρίες 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 εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των εισηγμένων εταιριών, και την υποχρέωση του διοικητικού συμβουλίου των εισηγμένων εταιριών 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 εταιρίας 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/ΕΚ σχετικά με τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και η 2007/63/ΕΚ σχετικά με την απαίτηση για σύνταξη έκθεσης ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα σε περίπτωση συγχώνευσης ή διάσπασης ανωνύμων εταιριών, ορίζει ότι οι εταιρίες 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 εταιρία και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον αυτών που επιτάσσει ο νόμος
- Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας αναφορικά με τη σύνταξη των ετήσιων εκθέσεων
- Συγκεκριμένες πληροφορίες που απαιτούνται κατά την Οδηγία 2004/25/ΕΚ 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 εταιρίας.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον Ν. 3873/2010, συμπληρωματικές πληροφορίες θα πρέπει να περιλαμβάνονται στα σημειώματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των εταιριών, 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 εταιρίες, εξαιρουμένων των συναλλαγών μεταξύ εταιριών που ανήκουν στον όμιλο. Οι εταιρίες 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 εταιρίας έχει καθήκον να διασφαλίζει ότι οι ετήσιοι λογαριασμοί, η ετήσια έκθεση και η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, όταν παρέχεται χωριστά συντάσσονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ν. 4308/2014 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 εταιριών, 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 εταιρίες.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις (ΑΦΑ)

Δυνάμει του ν. 4302/2014, προστέθηκε το άρθρο 27α στο ν. 4172/2013, το οποίο τροποποιήθηκε από τον Ν. 4340/2015, (εφεξής «Πλαίσιο ΑΦΑ»), προκειμένου να επιτραπεί στα πιστωτικά ιδρύματα από το 2017, υπό προϋποθέσεις, να μετατρέπουν τις ΑΦΑ, που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου για τις φορολογικές απαιτήσεις και που προέκυψαν από τη συμμετοχή τους στο PSI και από συσσωρευμένες προβλέψεις και εν γένει ζημίες, οι οποίες

έχουν λογισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «Φορολογικές Απαιτήσεις»). Οι Φορολογικές Απαιτήσεις υπολογίζονται δια του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού της, κατά τα ανωτέρω, οριζόμενης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημία χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής ζημίας χρήσης.

Κατ' αποτέλεσμα, το ως άνω άρθρο 27α επιτρέπει στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα να αναγνωρίζουν τις Φορολογικές Απαιτήσεις άνευ της παραδοχής «της μελλοντικής κερδοφορίας» σύμφωνα με την CRD IV, και κατ' επέκταση να μην υπολογίζονται αφαιρετικά από το CET1 εποπτικά κεφάλαια αλλά ως σταθμισμένο 100% στοιχείο του ενεργητικού, με αντίστοιχη επωφελή επίδραση στην κεφαλαιακή θέση του πιστωτικού ιδρύματος. Το Σεπτέμβριο του 2015 οι ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ ανέρχονταν σε €3.397,5 εκατ., και αποτελούν το 77,8% των συνολικών ΑΦΑ της Τραπέζης και το 6,8% των αντίστοιχων Σταθμισμένων Στοιχείων του Ενεργητικού.

Οι Φορολογικές Απαιτήσεις δύνανται να συμψηφισθούν έναντι του φόρου εισοδήματος. Οιοδήποτε υπερβάλλον ποσό που δεν μπορεί να υποβληθεί σε συμψηφισμό αποτελεί άμεσα εισπραξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή, το πιστωτικό ίδρυμα Τράπεζα εκδίδει παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής), οι οποίοι ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της Φορολογικής Απαίτησης και σχηματίζει ισόποσο αποθεματικό. Η τιμή μετατροπής των παραστατικών τίτλων υπολογίζεται με βάση το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος σταθμισμένο με βάση τον όγκο συναλλαγών κατά τις προηγούμενες τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η Φορολογική Απαίτηση. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων μετατροπής πραγματοποιείται χωρίς την καταβολή ανταλλάγματος. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι του πιστωτικού ιδρύματος έχουν δικαίωμα εξαγοράς των εν λόγω παραστατικών τίτλων κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων. Μετά την παρέλευση ευλόγου χρονικού διαστήματος χωρίς να ασκηθεί το δικαίωμα αυτό οι ως άνω τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι.

Κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης που έλαβε χώρα την 7η Νοεμβρίου 2014 εγκρίθηκε η υπαγωγή της Τραπέζης στο Πλαίσιο ΑΦΑ, το οποίο, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 4340/2015, θα τύχει εφαρμογής για φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το φορολογικό έτος 2017 και εφεξής και ανάγονται στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής.

Τον Απρίλιο του 2015 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι απέστειλε αιτήματα για την παροχή πληροφοριών στην Ισπανία, την Ιταλία, την Πορτογαλία και την Ελλάδα αναφορικά με την μεταχείριση των ΑΦΑ που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του Πλαισίου ΑΦΑ των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό το εθνικό τους δίκαιο.

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 στην κίνηση των κεφαλαίων, της ένταξης στη Ζώνη του Ευρώ και της τεχνολογικής προόδου 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 Ιούνιο του 2015¹, στην Ελλάδα λειτουργούσαν 40 πιστωτικά ιδρύματα (από 66 τον Δεκέμβριο 2008) τα οποία απαρτιζόνταν από τα εξής: (i) 18 πιστωτικά ιδρύματα (8 εμπορικές τράπεζες και 10 συνεταιριστικές τράπεζες) με έδρα την Ελλάδα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, (ii) 17 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 εποπτεύονται 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, διεκόπη η πρόσβαση τους στις διεθνείς αγορές, υπέστησαν σημαντική εκροή καταθέσεων και επιδεινώθηκε η ποιότητα του δανειακού τους χαρτοφυλακίου συνεπεία των δυσμενών οικονομικών συνθηκών. Επίσης, μολονότι οι ελληνικές τράπεζες είχαν εισέλθει στην κρίση με ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι ζημίες από το 2010 και μετά και κυρίως η επίπτωση του PSI είχαν ως αποτέλεσμα σχεδόν όλες οι τράπεζες να βρεθούν με έλλειμμα κεφαλαίων.

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. 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.

Η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης και της προ προβλέψεων κερδοφορίας, οι πρώτες ενέργειες στην κατεύθυνση της αντιμετώπισης του ζητήματος των δανείων σε καθυστέρηση και η ενεργοποίηση, από τις 4 Νοεμβρίου 2014, του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (EEM) αποτέλεσαν τις βασικές εξελίξεις για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2014.

Στις αρχές του 2014 δημοσιεύθηκαν τα αποτελέσματα της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διεξήγαγε η Τράπεζα της Ελλάδος, γεγονός που διευκόλυνε (παράλληλα με την αποκλιμάκωση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων) τις τράπεζες να αντλήσουν πόρους από τις αγορές κεφαλαίων, ενώ προς τα τέλη του έτους ολοκληρώθηκε η Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπεζής, η οποία επανεπιβεβαίωσε την επάρκεια της κεφαλαιακής βάσης των συστημικών ελληνικών τραπεζών. Τα τέσσερα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν μέρος στη Συνολική Αξιολόγηση ήταν η Alpha Bank A.E., η Eurobank Ergasias A.E., η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς A.E. Τρία από τα τέσσερα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν μέρος στη Συνολική Αξιολόγηση δεν παρουσιάζουν υστέρηση κεφαλαίων με βάση την υπόθεση δυναμικού ισολογισμού και το τέταρτο πιστωτικό ίδρυμα στην ουσία δεν παρουσιάζει κεφαλαιακή υστέρηση².

Όσον αφορά τα αποτελέσματα των ελληνικών εμπορικών τραπεζών το 2014 σημειώνονται τα εξής: Τα λειτουργικά έσοδα επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των εξόδων για τόκους μετά την αποκλιμάκωση των επιτοκίων στις προθεσμιακές καταθέσεις και του μηδενισμού της προσφυγής σε έκτακτη χρηματοδότηση από τον ELA. Τα λειτουργικά έξοδα περιορίστηκαν, καθώς κατεγράφησαν τα οφέλη από τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού και τον εξορθολογισμό των καταστημάτων.

1. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/catalogue.aspx>

2. http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/Inter_NomPol2014.pdf

Όσον αφορά στην κεφαλαιακή επάρκεια του τραπεζικού συστήματος, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών (Common Equity Tier 1-CET1) σε ενοποιημένη βάση ανήλθε σε 13,8% το 2014 από 12% το 2013, ενώ ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας αυξήθηκε σε 14,1% το 2014 από 13,4% το 2013 (Πηγή: www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20142015.pdf). Θετική επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια είχαν οι αυξήσεις κεφαλαίων που πραγματοποιήσαν το 2014 οι τέσσερις συστημικές τράπεζες και αρνητική ο σχηματισμός ιδιαίτερα αυξημένων προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο. Ωστόσο, το τραπεζικό σύστημα συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις, με κυριότερη την ανάγκη αντιμετώπισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η ποιότητα χαρτοφυλακίου των δανείων των τραπεζών επιδεινώθηκε το 2014. Ο λόγος δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των δανείων ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου του 2014 σε 33,8%, από 31,9% στο τέλος Δεκεμβρίου του 2013 (Πηγή: www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20142015.pdf). Θετικές ωστόσο εξελίξεις αποτέλεσαν η αισθητή επιβράδυνση που παρατηρήθηκε στο ρυθμό δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση και η σημαντική αύξηση του ποσοστού κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από συσσωρευμένες προβλέψεις.

Ωστόσο, η αβεβαιότητα από τα τέλη του 2014 οδήγησε σε σημαντική επιδείνωση της ρευστότητας των τραπεζών. Οι τράπεζες αποκλείστηκαν σταδιακά από τη διασυνοριακή διατραπεζική αγορά, από την οποία είχαν αντλήσει σημαντικά ποσά το 2014. Η εξέλιξη αυτή, σε συνδυασμό με τις εκροές καταθέσεων λιανικής, υποχρέωσε τις τράπεζες να προσφύγουν εκ νέου στον έκτακτο μηχανισμό ρευστότητας της Τράπεζας της Ελλάδος (ELA), αρχής γενομένης τον Ιανουάριο του 2015. Η ανάγκη για προσφυγή σε έκτακτη χρηματοδότηση κατέστη πιο επιτακτική από τον επόμενο μήνα κατόπιν της απόφασης της ΕΚΤ να μην αποδέχεται ως εξασφαλίσεις στις πράξεις της ενιαίας νομισματικής πολιτικής τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου.

Η τραπεζική αργία των τριών εβδομάδων και η επιβολή περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων (δυνάμει των Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου της 28ης Ιουνίου, 2015, 30ής Ιουνίου 2015 και 18ης Ιουλίου 2015) επιδείνωσε προσωρινά το κλίμα εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία, δυσχεραίνοντας παράλληλα τις προοπτικές ανάπτυξης.

Η νέα συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή όπως περιγράφεται στο νέο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής που υπεγράφη στις 19 Αυγούστου 2015, εξασφαλίζει τη χρηματοδοτική στήριξη της ελληνικής οικονομίας, εκφράζει την πρόθεση για τη συνέχιση και την επέκταση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, δημιουργεί τις προϋποθέσεις για επιστροφή της χώρας στις διεθνείς αγορές. Στις 31 Οκτωβρίου 2015 η Τραπεζική Εποπτεία της ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης των τεσσάρων σημαντικών ελληνικών τραπεζών που διενήργησε σύμφωνα με την απόφαση της συνόδου κορυφής για το ευρώ της 12ης Ιουλίου 2015 και το μνημόνιο συνεννόησης μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής – ενεργούσης εξ ονόματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ) –, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος που υπογράφηκε στις 19 Αυγούστου 2015. Συνολικά, από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στις τέσσερις συμμετέχουσες τράπεζες προέκυψε υστέρηση κεφαλαίων ύψους 4,4 δισ. ευρώ σύμφωνα με το βασικό σενάριο και 14,4 δισ. ευρώ σύμφωνα με το σενάριο δυσμενών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών που προέκυψαν από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού, μετά από σύγκριση των δεικτών φερεγγυότητας βάσει της προβολής με τα ελάχιστα όρια που είχαν καθοριστεί για την άσκηση. (Πηγή: www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases).

Η αναμενόμενη σταθεροποίηση της ελληνικής οικονομίας από το 2016 και η επακόλουθη ενίσχυση της εγχώριας ζήτησεως εκτιμάται ότι θα οδηγήσουν σε ανάκαμψη της πιστωτικής επεκτάσεως και σε εξομάλυνση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Οι βασικές προκλήσεις για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα αποτελούν η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και η επιστροφή των καταθέσεων που αποσύρθηκαν από το σύστημα. Η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί στο τέλος του 2015 και η αποκατάσταση της πολιτικής

σταθερότητας, σε συνδυασμό με τις αναμενόμενες μεταρρυθμίσεις, αναμένεται να συνεισφέρουν στη σταθεροποίηση και τη βελτίωση της οικονομικής εμπιστοσύνης και στην ενδεχόμενη άρση των περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές και στην κίνηση των κεφαλαίων, και θα επιτρέψει στην ελληνική οικονομία να συνεχίσει την ανάκαμψη.

3.19.4.2 Ο τραπεζικός τομέας στη Ν.Α. Ευρώπη

Το 2014 η πλειονότητα των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρουσίασε αύξηση της οικονομικής τους δραστηριότητας. Επιτάχυνση της οικονομικής αναπτύξεως έναντι του 2013 σημειώθηκε στις οικονομίες της Βουλγαρίας, Αλβανίας και της ΠΓΔΜ, ενώ η οικονομία της Ρουμανίας σημείωσε επιβράδυνση του ρυθμού οικονομικής μεγεθύνσεως. Αντιθέτως, μείωση παρουσίασε το πραγματικό ΑΕΠ της Σερβίας, εξαιτίας κυρίως των φυσικών καταστροφών του Μαΐου 2014, καθώς και το ΑΕΠ της Κύπρου λόγω της πτώσεως της παραγωγής του δευτερογενούς τομέα και των δυσχερειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου. Ωστόσο, η σημειωθείσα υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας στην Κύπρο ήταν μικρότερη της προβλεπόμενης από τους διεθνείς οργανισμούς. Συνολικά, ο μέσος ρυθμός αναπτύξεως των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (χωρίς την Κύπρο) διαμορφώθηκε στο 1,7% το 2014¹, μισή σχεδόν ποσοστιαία μονάδα χαμηλότερα από το 2013.

Ο υψηλός δανεισμός πριν από την κρίση, σε συνδυασμό με τους ηπιότερους ρυθμούς αναπτύξεως, συνέβαλε στη διατήρηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε υψηλό επίπεδο και το 2014. Οι δείκτες των μη εξυπηρετούμενων δανείων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (χωρίς την Κύπρο) διαμορφώθηκαν στην Αλβανία στο 22,8%, στη Σερβία στο 21,5%, στη Ρουμανία στο 13,9%, στη Βουλγαρία στο 16,7% και στην ΠΓΔΜ στο 11,3% (βάσει δεδομένων που έχουν δημοσιεύσει οι οικείες Κεντρικές Τράπεζες)². Η παραπάνω εξέλιξη καθιστά τις τράπεζες της περιοχής επιφυλακτικές στη χορήγηση νέων δανείων, περιορίζοντας τον ρυθμό πιστωτικής επεκτάσεως σε χαμηλό επίπεδο.

Το 2015 η ανάπτυξη των οικονομιών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αναμένεται να στηριχθεί στην ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησεως, στις χαμηλές τιμές των εμπορευμάτων και στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπέζης (ΕΚΤ). Ωστόσο, η αναμενόμενη αύξηση των επιτοκίων στις ΗΠΑ ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τις εισροές ξένων κεφαλαίων προς τις συγκεκριμένες χώρες. Στο δεύτερο τρίμηνο 2015, οι χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης κατέγραψαν άνοδο της οικονομικής δραστηριότητας. Μεγαλύτερο ρυθμό αναπτύξεως παρουσίασε η Ρουμανία (3,2%) και η Βουλγαρία (2,2%), ενώ αξιοσημείωτη στο δεύτερο τρίμηνο 2015 είναι η θετική επίδοση της οικονομίας της Σερβίας, αφού το ΑΕΠ κατέγραψε αύξηση (0,9%) μετά από πέντε συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων.

Η οικονομία της Κύπρου για δεύτερο κατά σειρά τρίμηνο παρουσίασε θετικό αναπτυξιακό ρυθμό (1,2%) ύστερα από δεκατέσσερα συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων. Η οικονομική ανάπτυξη στην Κύπρο επηρεάσθηκε θετικά από τις χαμηλές τιμές του πετρελαίου, ωστόσο η οικονομία αντιμετωπίζει προκλήσεις που συνδέονται με την επιβράδυνση του τουριστικού ρεύματος από τη Ρωσία και τις γεωπολιτικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής. Ο τραπεζικός τομέας, θα μπορέσει να επωφεληθεί από την εφαρμογή της νέας νομοθεσίας για τις εκποιήσεις ενυπόθηκων ακινήτων, καθώς θέτει τα θεμέλια για μεγάλης κλίμακας αναδιάρθρωση δανείων, που βελτιώνει την προοπτική ανακάμψεως του τραπεζικού κλάδου. Η βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Κύπρο

1. Τράπεζα της Ελλάδος/Νομισματική Πολιτική 2014-2015, Ιούνιος 2015

2. Central Bank of Bulgaria/Annual report 2014.

Central Bank of Romania/Monthly Bulletin/July 2015, No 261

Central Bank of Serbia/Quarterly Review of the dynamics of financial stability indicators for the Republic of Serbia, 2nd quarter 2015, September 2015

Central Bank of FYROM/Financial Soundness Indicators

Central Bank of Albania/Statistical Bulletin/September 2015

επιβεβαιώνεται και με την απόφαση της Τραπέζης Κύπρου να αντλήσει εντός του τρέχοντος έτους ρευστότητα μέσω των διεθνών αγορών για πρώτη φορά από το 2008.

Μεσοπρόθεσμα, η οικονομική δραστηριότητα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αναμένεται να συνεχίσει την ανοδική πορεία, στηριζόμενη στη διευκολυντική νομισματική πολιτική της ΕΚΤ και τη σταδιακά βελτιούμενη εγχώρια ζήτηση.

3.19.5 Το Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Πρόσφατες Μακροοικονομικές Εξελίξεις

Η Ελλάδα έχει αντιμετωπίσει σημαντική πίεση στα δημόσια οικονομικά της και έχει δεσμευτεί για συγκεκριμένα σημαντικά διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και την ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης στη χώρα, στο πλαίσιο των προγραμμάτων προσαρμογής που έχουν συμφωνηθεί αρχικά με τους Θεσμούς, και το 2015 με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, και αφορούν στην εφαρμογή των πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ευνοούν την ανάπτυξη. Τούτο οδήγησε σε σημαντική δημοσιονομική προσαρμογή που συντελέστηκε μέσω της αύξησης της φορολογικής επιβαρύνσεως και της σημαντικής μείωσης των δημοσίων δαπανών (συμπεριλαμβανομένων των μισθών και των συντάξεων). Εξαιτίας, εν μέρει, αυτών των μέτρων το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας μειώθηκε κατά 24,3%¹ από το τέταρτο τρίμηνο 2008 έως το τέταρτο τρίμηνο 2014.

Ωστόσο, το 2014, η ελληνική οικονομία μετά από έξι έτη υφέσεως, παρουσίασε αύξηση του Ακαθαρίστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) κατά 0,7%¹, έναντι μείωσης κατά 3,2%¹ το 2013. Η θετική αυτή εξέλιξη προήλθε κυρίως από:

- Την ανάκαμψη της ιδιωτικής καταναλώσεως (2014: +0,5%, 2013: -2,6%)², που οφείλεται κυρίως στην επιβράδυνση του ρυθμού μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, γεγονός που περιόρισε την επιφυλακτικότητα προς την καταναλωτική δαπάνη.
- Την επιτάχυνση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (2014: +7,5%, 2013: +2,2%)². Η άνοδος των εξαγωγών αποδίδεται στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των εξαγομένων αγαθών και υπηρεσιών. Οι βασικοί κλάδοι που εμφάνισαν εξαγωγική δυναμική, στους οποίους η Ελλάδα έχει συγκριτικό πλεονέκτημα, ήταν ο τουρισμός (ΙΤΣ ταξιδιωτικές εισπράξεις 2014: 10,2%)³, ακολουθούμενος από τη ναυτιλία (ΙΤΣ πωλήσεις πλοίων 2014: 41,3%)³, ενώ αναφορικά με τις εξαγωγές αγαθών (εκτός των πετρελαιοειδών) αυτές παρουσίασαν θετικό ρυθμό μεταβολής (2014: 1,9%)³.
- Οι συνολικές επενδύσεις μειώθηκαν με βραδύτερο ρυθμό (2014: -2,8%, 2013: -9,4%)², εξαιτίας της συνεχιζόμενης μείωσης των επενδύσεων σε κατοικίες οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την ανάπτυξη το 2014. Οι επενδύσεις σε μεταφορικό και σε μηχανολογικό εξοπλισμό, καθώς και σε υψηλή τεχνολογία αυξήθηκαν σημαντικά το 2014 σε σχέση με το 2013.

Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, σημειώθηκε αύξηση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας κατά 1,1%¹ σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, λόγω του θετικού ρυθμού μεγεθύνσεως της οικονομίας στο δεύτερο τρίμηνο 2015 (+1,6%¹ εποχικώς διορθωμένα στοιχεία), έναντι αύξησεως κατά 0,2%¹ στο δεύτερο τρίμηνο του 2014.

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

2. http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/BUCKET/A0702/PressReleases/A0702_SEL15_DT_AN_00_2014_02_F_GR.pdf

3. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx>, ετήσια στοιχεία

Η επιβολή, ωστόσο, των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η εισαγωγή των προαπαιτούμενων φορολογικών μέτρων του Ιουλίου 2015 στο πλαίσιο του Προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας θα πυροδοτήσουν νέα υφειακή διαταραχή κατά την περίοδο 2015-2016. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει εκτιμήσει ότι ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ θα διαμορφωθεί σε -2,3% το 2015 (EC, assessment of the social Impact of the new stability support programme for Greece, Αυγ. '15), έναντι ανόδου κατά 0,7% που κατεγράφη το 2014. Ωστόσο, δεδομένου του υψηλότερου του αναμενομένου, ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ κατά 1,1%¹ σε ετήσια βάση στο πρώτο εξάμηνο του 2015 (εποχικώς διορθωμένα στοιχεία), σε συνδυασμό με την ικανοποιητική επίδοση του τουριστικού κλάδου, το ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα μειωθεί λιγότερο από ότι αναμενόταν μετά την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Ορισμένοι δείκτες οικονομικής συγκυρίας βελτιώθηκαν στους πρώτους μήνες του 2015. Συγκεκριμένα, η μεταποιητική παραγωγή αυξήθηκε στους πρώτους οκτώ μήνες του 2015⁴, οι καθαρές ροές απασχόλησεως ενισχύθηκαν σημαντικά κατά το εννέαμηνο του 2015 και το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε σε 25%⁵ τον Ιούλιο του 2015 από 26,3% τον Ιούλιο του 2014.⁵

Ο κλάδος του τουρισμού επέδειξε ανθεκτικότητα στην οικονομική κρίση, στήριξε την οικονομία κατά την περίοδο της υφέσεως. Το 2014 οι εισπράξεις από τον τουρισμό κάλυψαν το 23,2%⁶ της συνολικής εξαγωγικής δραστηριότητας και το 60%⁷ του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου. Οι εισπράξεις από τον τουρισμό, καθώς και οι τουριστικές αφίξεις αυξήθηκαν κατά το πρώτο οκτάμηνο του 2015 (+7,1% και +10,6% αντίστοιχα)⁸.

Ο ήδη υψηλός βαθμός αβεβαιότητας σχετικά με τις οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα εντάθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2015 λόγω της παράτασης των διαπραγματεύσεων της Ελλάδας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τη δυσκολία να προβλεφθεί το αποτέλεσμα τους. Η απώλεια εμπιστοσύνης επιδείνωσε τους δείκτες οικονομικού κλίματος και τις συνθήκες χρηματοδοτήσεως του ιδιωτικού τομέα και προκάλεσε σημαντική εκροή καταθέσεων € 43,9⁹ δισ. στο διάστημα 30 Σεπτεμβρίου 2014 – 31 Ιουλίου 2015⁹.

Το νέο πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, αναμένεται να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα για τον περιορισμό της αβεβαιότητας και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης. Το Πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας παρέχει τη δυνατότητα μιας ηπιότερης δημοσιονομικής προσαρμογής, η οποία βασίζεται σε χαμηλότερους και πιο ρεαλιστικούς στόχους για το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβερνήσεως, ενισχύοντας έτσι τις αναπτυξιακές προοπτικές.

Η απασχόληση στην Ελλάδα, μετά την κάθετη πτώση που σημείωσε την περίοδο 2011-2013, αυξήθηκε το 2014, κατά 0,6%¹⁰, ενώ ο αριθμός των ανέργων μειώθηκε σημαντικά κατά 4,2%¹⁰ το 2014, με αποτέλεσμα το ποσοστό της ανεργίας να καμφθεί στο 26,6%¹⁰ το 2014 από 27,5%¹⁰ το 2013. Κατά τη διάρκεια της περιόδου Ιανουαρίου-Ιουλίου του 2015 το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε περαιτέρω, καθώς υποχώρησε στο 25,4%¹⁰, έναντι 26,9%¹⁰ την περίοδο Ιανουαρίου-

4 http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0503&r_param=DKT21&y_param=2015_06&mytabs=0

5 http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJ002&y_param=2015_07&mytabs=0,table01A

6 <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx>, μηνιαία στοιχεία

7 http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0503&r_param=DKT21&y_param=2015_06&mytabs=0

8 http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Bank/News/PressReleases/DispItem.aspx?Item_ID=5042&List_ID=1af869f3-57fb-4de6-b9aebdf83c66c95&Filter_by=DT

9 <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

10 http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0101&r_param=SJ002&y_param=TS&mytabs=0

Ιουλίου του 2014. Ειδικότερα, το ποσοστό των ανέργων μειώθηκε στο 24,6%¹⁰, κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2015 (μη εποχικά διορθωμένα στοιχεία), έναντι 26,6%¹⁰, στο πρώτο τρίμηνο του 2015. Η μείωση της ανεργίας στο δεύτερο τρίμηνο του 2015 οφείλεται στη σημαντική αύξηση της απασχολήσεως κατά 2,4%¹⁰ (ή κατά 86,4 χιλ.) σε ετήσια βάση, έναντι της σχεδόν μηδενικής μεταβολής (+0,12%)¹⁰ του δεύτερου τριμήνου του 2014. Στη μείωση της ανεργίας συνέβαλε καθοριστικά ο περιορισμός του κόστους εργασίας των επιχειρήσεων και η αναδιάρθρωση της απασχολήσεως σε πιο ευέλικτες μορφές. Ωστόσο, προς το τέλος του 2015, αναμένεται αύξηση του ποσοστού ανεργίας, ως συνέπεια των κεφαλαιακών ελέγχων και των κραδασμών που προκλήθηκαν στην ομαλή λειτουργία των επιχειρήσεων. Το υψηλό ποσοστό ανεργίας, ιδιαίτερα των νέων, αναμένεται να μειωθεί με αργό ρυθμό.

Στις εξωτερικές συναλλαγές, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (ΙΤΣ) 2014 παρουσίασε έλλειμμα 2,3%¹¹ του ΑΕΠ (2013: -2,0%)¹¹. Το αρνητικό πρόσημο στα αναθεωρημένα στοιχεία προέκυψε ως αποτέλεσμα της αλλαγής της μεθοδολογίας κατάρτισης του Ισοζυγίου Πληρωμών από την Τράπεζα της Ελλάδος, με τη χρήση των στατιστικών εξωτερικού εμπορίου της ΕΛΣΤΑΤ στη θέση των στοιχείων διακανονισμού τραπεζικών συναλλαγών (settlements data), που χρησιμοποιούνταν έως και τον Ιούνιο του 2015.

Το 2015 το ΙΤΣ παρουσίασε πλεόνασμα τον Αύγουστο για τρίτο κατά σειρά μήνα (Ευρώ 2,1 δισ.).¹² Κατά τη διάρκεια της περιόδου Ιανουαρίου-Αυγούστου του 2015, το ΙΤΣ βελτιώθηκε σημαντικά και παρουσίασε πλεόνασμα Ευρώ 0,9 δισ.¹², έναντι ελλείμματος Ευρώ 0,6 δισ.¹² στην αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η εν λόγω βελτίωση οφειλόταν στο αισθητά μειωμένο έλλειμμα του ισοζυγίου αγαθών στο διάστημα αυτό (-20,8% σε ετήσια βάση), εξέλιξη που αποδίδεται στη σημαντική ελάττωση του ελλείμματος στο ισοζύγιο καυσίμων (-23,8%), αλλά και των καθαρών πληρωμών για αγορές πλοίων (-79,6%). Το πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών μειώθηκε κατά 2,3%¹² κατά τους πρώτους οκτώ μήνες του 2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 και διαμορφώθηκε στα Ευρώ 12,65 δισ.¹² Βελτίωση σημείωσε το πλεόνασμα του ισοζυγίου ταξιδιωτικών υπηρεσιών κατά 8,5%¹², δεδομένου ότι οι εισπράξεις αυξήθηκαν (7,1%)¹², ενώ οι αντίστοιχες πληρωμές μειώθηκαν (-1,5%)¹².

Η δημοσιονομική προσαρμογή συντελέστηκε και το 2014 και το πρωτογενές πλεόνασμα διαμορφώθηκε σε 0,35% του ΑΕΠ¹³ σε επίπεδο Γενικής Κυβερνήσεως (2013: +2,2%, 2012: -1,0%)¹³. Το πρωτογενές πλεόνασμα του 2014 προήλθε κυρίως από τη μείωση των πρωτογενών δαπανών. Η αναθεώρηση προς τα κάτω των στόχων για τα πρωτογενή πλεονάσματα των επομένων ετών 2015-2018 στο πλαίσιο του Προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας.

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. Διεθνώς, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικά ιδρύματα διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βεληνεκούς.

¹¹ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx> και http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 12

¹² <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/externalsector/balance/basic.aspx>, μηνιαία στοιχεία

¹³ <http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-economy>, πίνακας 11, πρωτογενές ισοζύγιο εξαιρουμένης της επίπτωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα

3.20 Μερισματική πολιτική

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα απολήψεως μερίσματος επί τυχόν διανεμηθησομένων κερδών εκ της διαχειριστικής χρήσεως 2015 και εντεύθεν, επιφυλασσομένης της εφαρμογής του νόμου (συμπεριλαμβανομένου του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης). 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, 2013, 2014 και 2015, αναφορικά με τις χρήσεις ετών που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 και 2014, αντίστοιχα και, για όσο διάστημα δεν έχει οιαδήποτε διανεμητέα κεφάλαια, δεν θα 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/ΕΚ, η Τράπεζα δεν δύναται να καταβάλλει οιαδήποτε 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) αφαιρούνται 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 εταιρίας 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 διανείμουν 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 αποφασίσουν να διανείμουν 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 μερίσματος, 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 μερίσματος) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπρόσθετοι περιορισμοί επί μερισμάτων προκύπτουν από τη 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 στον Πρώτο και Δεύτερο Πυλώνα τράπεζες 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). Για περισσότερα σχετικά με το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, βλέπε «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Περαιτέρω, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, 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. Για περισσότερα σχετικά με τα δικαιώματα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, βλέπε «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τραπεζής - Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας». Οι ίδιοι οι περιορισμοί ως προς τη διανομή μερίσματος στους κοινούς μετόχους θα εξακολουθήσουν να ισχύουν για όσο χρονικό διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής.

Σε περίπτωση μελλοντικής παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, σύμφωνα με την ΠΥΣ 36/2.11.2015, οι υπο αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες ("CoCos") που εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 1 του Ν.3864/2010 από το ΤΧΣ, το πιστωτικό ίδρυμα που θα εκδώσει υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες δεν θα πληρώσει μέρισμα για τις κοινές μετοχές του εάν έχει αποφασίσει να μην πληρώσει τόκο στην αντίστοιχη περίοδο καταβολής τόκων σε σχέση με τις υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες.

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 περιλάμβανε 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 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 επιτρεπόταν να διανέμουν μέρισμα μόνο υπό μορφή μετοχών αποκλειόμενων ωστόσο των ιδίων μετοχών.

Στις 29 Ιουνίου 2012, η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη μη διανομή μερισμάτων στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας όπως και τη μη καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο (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 2011. Ομοίως

αποφάσισε η Γενική Συνέλευση, δυνάμει των από 29 Ιουνίου 2013, 27 Ιουνίου 2014 και 26 Ιουνίου 2015 αποφάσεών της, αναφορικά με τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014, αντίστοιχα.

Δυνάμει της από 17 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, η Τράπεζα άσκησε το δικαίωμα εξαγοράς του συνόλου των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου από το Ελληνικό Δημόσιο και δυνάμει της από 24 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης ακυρώθηκαν οι εν λόγω προνομιούχες μετοχές, με αποτέλεσμα την μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης (βλέπε «Μετοχικό Κεφάλαιο»).

3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας τους, η Τράπεζα όσο και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Ο Όμιλος Alpha Bank έχει σχηματίσει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ύψους € 30,0 εκατ. κατά την 30.9.2015. 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 Τραπέζης 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, με το ΤΧΣ (βλέπε ανωτέρω κεφ. 3.19.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης» και κεφ. 3.12.3 «Πρακτικές Διοικητικού Συμβουλίου» παρ. «Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ» και δευτερευόντως της Σύμβασης Διάθεσης, η οποία περιγράφεται κατωτέρω.

Στο πλαίσιο της Αύξησης, η Τράπεζα κατήρτισε την από 10 Νοεμβρίου 2015 σύμβαση διάθεσης χωρίς δέσμευση ή εγγύηση κάλυψης («Σύμβαση Διάθεσης») με τα αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft—London Branch, Nomura International plc, Keefe και Bruyette & Woods Ltd, («Διαχειριστές»), σύμφωνα με την οποία οι Διαχειριστές ανέλαβαν, υπό συνήθεις όρους και προϋποθέσεις, να διαθέσουν μέσω βιβλίου προσφορών, που ανοίχτηκε και ολοκληρώθηκε στην αλλοδαπή, σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτ. (στ) ν. 3401/2005 το σύνολο των Νέων Μετοχών, χωρίς δέσμευση ή εγγύηση ανάληψης. Οι Διαχειριστές θα λάβουν αμοιβή σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Διάθεσης.

Στο πλαίσιο του προαναφερθέντος Βιβλίου Προσφορών οι εταιρίες, Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ., Axia Ventures Group και INVESTMENT BANK OF GREECE SA ενήργησαν ως Σύμβουλοι Διαμεσολάβησης αναλαμβάνοντας τη διαμεσολάβηση στη διάθεση Νέων Μετοχών, σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (α), σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτ. (στ) ν. 3401/2005 και σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (γ) του ν. 3401/2005, χωρίς δέσμευση ή εγγύηση ανάληψης Νέων Μετοχών.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Διάθεσης, η Τράπεζα έχει αναλάβει να αποζημιώσει τους Διαχειριστές για τυχόν υπο-

χρεώσεις τους και επιπλέον έχει συμφωνήσει να καλύψει ορισμένα από τα έξοδα των Διαχειριστών. 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, πωλήσει, άμεσα ή έμμεσα, ή συμφωνήσει να πωλήσει, ενεχυριάσει, συστήσει εμπράγματα δικαιώματα ή παραχωρήσει δικαιώματα προαίρεσης (option) ή άλλως μεταβιβάσει τα δικαιώματά της επί οποιωνδήποτε κοινών μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, ούτε θα συνάψει οποιαδήποτε σύμβαση (συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων παραγωγών) που θα έχει παρόμοιο αποτέλεσμα, (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, είτε αυτή η σύμβαση ανταλλαγής ή συναλλαγή που περιγράφεται υπό (i) και (ii) πρόκειται να εκκαθαρισθεί με την παράδοση κοινών μετοχών, μετρητών ή άλλως, (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 Διαχειριστών με την επιφύλαξη ότι τα ανωτέρω δεν θα ισχύουν στις περιπτώσεις (α) εκδόσεων Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας Αυξήσεως Κεφαλαίου, (β) εκδόσεως Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών προς το ΤΧΣ, (γ) εκδόσεων μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων τίτλων ή 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 Διάθεσης ή εκδόσεων δικαιωμάτων προαίρεσεως οι οποίες έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της Τραπεζής κατά την ημερομηνία σύναψης της Σύμβασης Διάθεσης (δ) συναλλαγών επί των κοινών μετοχών εκ μέρους της Τραπεζής και για λογαριασμό των πελατών της κατά την συνήθη 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 επηρραζούν 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

Δεν υφίστανται θυγατρικές η λογιστική αξία των οποίων να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή να παράγουν αποτελέσματα που να συμβάλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου.

3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2014 η ελληνική οικονομία μετά από έξι έτη υφέσεως παρουσίασε αύξηση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) κατά 0,7%¹, έναντι μειώσεως κατά 3,2%¹ το 2013. Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, σημειώθηκε αύξηση του ρυθμού αναπτύξεως της οικονομίας κατά 1,1%¹ σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, λόγω του θετικού

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

ρυθμού μεγεθύνσεως της οικονομίας στο δεύτερο τρίμηνο 2015 (+1,6%)¹ εποχικώς διορθωμένα στοιχεία), έναντι αυξήσεως κατά 0,2%¹ στο δεύτερο τρίμηνο του 2014. Η επιβολή, ωστόσο, των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η εισαγωγή των προαπαιτούμενων φορολογικών μέτρων του Ιουλίου 2015 στο πλαίσιο του Προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας ενδέχεται να οδηγήσουν σε νέα υφεσιακή διαταραχή κατά την περίοδο 2015-2016. Ο ήδη υψηλός βαθμός αβεβαιότητας σχετικά με την τις οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα εντάθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2015 λόγω της παράτασης των διαπραγματεύσεων της Ελλάδας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τη δυσκολία να προβλεφθεί το αποτέλεσμά τους. Η απώλεια εμπιστοσύνης επιδείνωσε τους δείκτες οικονομικού κλίματος και τις συνθήκες χρηματοδοτήσεως του ιδιωτικού τομέα και προκάλεσε σημαντική εκροή καταθέσεων €43,92 δισ.² στο διάστημα 30 Σεπτεμβρίου 2014 – 31 Ιουλίου 2015².

Το νέο πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, αναμένεται να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα για τον περιορισμό της αβεβαιότητας και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης. Το Πρόγραμμα του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας παρέχει τη δυνατότητα μιας ηπιότερης δημοσιονομικής προσαρμογής σε σχέση με το προηγούμενο πρόγραμμα (πηγή: IMF, March 2012, Country Report 12/57), η οποία βασίζεται σε χαμηλότερους και πιο ρεαλιστικούς στόχους για το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβερνήσεως, ενισχύοντας έτσι τις αναπτυξιακές προοπτικές.

Όσον αφορά την ανάπτυξη των οικονομιών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης για το 2015 αυτή αναμένεται να στηριχθεί στην ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησης, στις χαμηλές τιμές των εμπορευμάτων και στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπέζης (ΕΚΤ). Στο δεύτερο τρίμηνο 2015, οι χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης κατέγραψαν άνοδο της οικονομικής δραστηριότητας, με μεγαλύτερο ρυθμό αναπτύξεως η Ρουμανία (3,2%) και η Βουλγαρία (2,2%), ενώ αξιοσημείωτη στο δεύτερο τρίμηνο 2015 είναι η θετική επίδοση της οικονομίας της Σερβίας, αφού το ΑΕΠ κατέγραψε αύξηση (0,9%) μετά από πέντε συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων. Η οικονομία της Κύπρου για δεύτερο κατά σειρά τρίμηνο παρουσίασε θετικό αναπτυξιακό ρυθμό (1,2%) ύστερα από δεκατέσσερα συνεχή τρίμηνα αρνητικών μετρήσεων. Η βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Κύπρο επιβεβαιώνεται και με την απόφαση της Τραπέζης Κύπρου να αντλήσει εντός του τρέχοντος έτους ρευστότητα μέσω των διεθνών αγορών για πρώτη φορά από το 2008. Μεσοπρόθεσμα, η οικονομική δραστηριότητα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αναμένεται να συνεχίσει την ανοδική πορεία, στηριζόμενη στη διευκολυντική νομισματική πολιτική της ΕΚΤ και τη σταδιακά βελτιούμενη εγχώρια ζήτηση.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης του Ομίλου στην Ελλάδα αναμένεται να βελτιωθεί οριακά έως το τέλος του 2015 σε σχέση με το εννεάμηνο του έτους, συνεπεία της προβλεπόμενης επανεργοποίησης των μεγάλων έργων υποδομής, της βελτιώσεως της ρευστότητας στη χώρα λόγω της αναμενόμενης αυξημένης αξιοποίησης των πόρων που προέρχονται από τα προγράμματα που περιλαμβάνονται στο Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς («ΕΣΠΑ») καθώς και από την αναμενόμενη κινητοποίηση κεφαλαίων από τον προϋπολογισμό της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για τη στήριξη της αναπτύξεως, της απασχολήσεως και των επενδύσεων στην Ελλάδα. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, τα δάνεια του Ομίλου αναμένεται να παραμείνουν σταθερά.

Συνεπεία της ανακεφαλαιοποίησης των Τραπεζών και της ανακτίσεως της εμπιστοσύνης στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα αναμένεται η σταδιακή ανάκτηση καταθέσεων που απεσύρθησαν τους τελευταίους μήνες, αυξάνοντας τις

1. ELSTAT http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE/PAGE-themes?p_param=A0704&r_param=SEL84&y_param=TS&mytabs=0, πίνακας 13

2. <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

καταθέσεις στην Ελλάδα σε σχέση με εννεάμηνο του έτους και ενισχύοντας τη ρευστότητα του Ομίλου, μειώνοντας έτσι την εξάρτηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος (ELA), η οποία, εν τούτοις θα συνεχιστεί. Στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπου ο Όμιλος έχει παρουσία αναμένεται οριακή αύξηση των καταθέσεων κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015, καθώς εκτιμάται ότι θα επιταχυνθεί η ανάκτηση της εμπιστοσύνης στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα στις χώρες αυτές.

Το καθαρό έσοδο τόκων για το τελευταίο τρίμηνο του 2015 αναμένεται να διατηρηθεί στα επίπεδα των προηγούμενων τριμήνων του έτους, καθώς τυχόν μείωση των εσόδων τόκων λόγω της αποκλιμάκωσης των περιθωρίων χορηγήσεων θα αντισταθμιστεί από την περαιτέρω μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων. Σημειώνεται ότι εφόσον η αύξηση των καταθέσεων στην Ελλάδα ξεπεράσει την αναμενόμενη ή η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αναθεωρήσει την απόφασή της σχετικά με την αποδοχή των ελληνικών ομολόγων ως ενέχυρα τότε θα υπάρξει περαιτέρω θετική επίπτωση στο καθαρό έσοδο τόκων.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του Ομίλου στο τρίτο τρίμηνο ήταν μειωμένα σε σχέση με τα πρώτα δύο τρίμηνα συνεπεία της τραπεζικής αργίας και των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Εν τούτοις, και σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες του Ομίλου στο δ' τρίμηνο αναμένεται να είναι βελτιωμένα έναντι του γ' τριμήνου.

Η επίδοση στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους του Ομίλου αναμένεται να συνεχιστεί και το τελευταίο τρίμηνο του 2015, ως αποτέλεσμα της πλήρους αποδόσεως των ωφελειών του Προγράμματος Οικειοθελούς Αποχωρήσεως Προσωπικού που ολοκληρώθηκε στο τέλος του 2014, της επίτευξης συνεργειών κόστους από την εξαγορά της Citibank όσο και λόγω λοιπών πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους. Προς την κατεύθυνση αυτή συμβάλει και η ολοκλήρωση της λειτουργικής ενοποιήσεως του Δικτύου της Citibank με το Δίκτυο της Alpha Bank στο τέλος Σεπτεμβρίου 2015. Στο πλαίσιο των πρωτοβουλιών εξορθολογισμού κόστους, αναμένεται περαιτέρω μείωση του δικτύου καταστημάτων και προσωπικού στην Νοτιοανατολική Ευρώπη για το τελευταίο τρίμηνο 2015.

Συνεπεία των ανωτέρω, αναμένεται βελτίωση του αποτελέσματος προ προβλέψεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2015, σε σχέση με το 2014.

Ο ρυθμός δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους αναμένεται να είναι χαμηλότερος σε σχέση με τα προηγούμενα τρίμηνα του 2015 ως αποτέλεσμα της αποκαταστάσεως συνθηκών ομαλότητας και των ενεργειών της Τραπεζής.

Η ΕΚΤ (Τραπεζική Εποπτεία) διενήργησε Συνολική Αξιολόγηση των τεσσάρων σημαντικών ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής για το ευρώ της 12ης Ιουλίου 2015 και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τραπεζής της Ελλάδος που υπογράφηκε στις 19 Αυγούστου 2015 (το «Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ»). Στο πλαίσιο της ως Συνολικής Αξιολόγησης διενεργήθηκε Έλεγχος της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και μια μελλοντικής προοπτικής άσκηση προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων (Stress Test), η οποία περιελάμβανε ένα βασικό σενάριο και ένα σενάριο δυσμενών εξελίξεων, προκειμένου να αξιολογηθούν οι ειδικές ανάγκες ανακεφαλαιοποιήσεως των επιμέρους τραπεζών στο πλαίσιο του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ. Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε ότι από τη συνολική αξιολόγηση της Τραπεζής προκύπτει συνολική υστέρηση κεφαλαίων ύψους €263 εκατ. ευρώ στο πλαίσιο του βασικού σεναρίου και 2,7 δισ. ευρώ στο πλαίσιο του σεναρίου δυσμενών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών που προέκυψαν από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (€1,7 δισ.), μετά από σύγκριση

των δεικτών φερεγγυότητας βάσει της προβολής με τα ελάχιστα όρια που είχαν καθοριστεί για την άσκηση. Μετά την έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους € 180 εκατ. οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης μειώθηκαν σε € 2.563 εκατ. Για την κάλυψη των ανωτέρω κεφαλαιακών αναγκών η Τράπεζα στις 28.10.2015 ανακοίνωσε Προσκλήσεις ανταλλαγής που αφορούσαν Πιστωτικούς Τίτλους (Senior) συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €985 εκατ. και Τίτλους Μειωμένης Κατατάξεως και Υβριδικούς συνολικού ύψους κατά κεφάλαιο €100,9 εκατ. Την 12η Νοεμβρίου 2015 εξέπνευσε η προθεσμία υποβολής τίτλων στα πλαίσια των Προσκλήσεων, κατά την οποία προσεφέρθησαν τίτλοι η ονομαστική αξία των οποίων υπερβαίνει το 1 δισεκατομμύριο ευρώ. Ταυτόχρονα, ολοκληρώθηκε η προσφορά νέων μετοχών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές €1,55 δισ, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 14.11.2015. Λαμβάνοντας το σύνολο της Αύξησης ύψους € 2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο αναμένεται θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα.

Για πληροφορίες σε σχέση με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης βλ. ενότητα «3.10.6. Κεφαλαιακή επάρκεια».

3.25 Στρατηγική

Στόχος της Τραπέζης στο άμεσο μέλλον είναι η ενίσχυση της θέσης της, κυρίως στην Ελλάδα. Διεθνώς ο στόχος της παραμένει σε γειτονικές χώρες που παραδοσιακά συνδέονται με την Ελλάδα και των οποίων η αξία είναι υπό διαχείριση.

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

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και επιδιώκει διαρκώς τη βελτίωση και ενίσχυση των πρακτικών διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, στα επιχειρηματικά δάνεια, η Τράπεζα έχει καταβάλει προσπάθειες για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών ανάκτησης των ληξιπρόθεσμων δανείων.

Ιστορικά, η Τράπεζα μεριμνά για την απόκτηση υψηλής ποιότητας και κατάλληλων εξασφαλίσεων από τους πελάτες της, μειώνοντας κατά συνέπεια την ανάγκη διενέργειας προβλέψεων. Επιπρόσθετα 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 εταιρικούς πελάτες), προκειμένου να περιοριστούν μελλοντικές ζημιές από χορηγήσεις. Την περίοδο αυτή, για παράδειγμα, η Τράπεζα βρίσκεται σε στάδιο βελτίωσης της διαδικασίας σύνταξης αναφορών και του συστήματος παρακολούθησης, μέσω ειδικών μηχανογραφικών εφαρμογών, οι οποίες επιτρέπουν την περαιτέρω ανάλυση του χαρτοφυλακίου και των στοιχείων των χορηγήσεων.

Η τρέχουσα στρατηγική για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στηρίζεται σε δύο βασικούς πυλώνες που σχετίζονται με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια για ιδιώτες και τις επιχειρήσεις, αντίστοιχα. Στη λιανική τραπεζική, αναμένεται η κοινοπραξία μεταξύ της Τραπέζης και της Aktua Soluciones Financieras, η οποία αποτελεί επιχείρηση με μεγάλη εμπειρία στη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων με σημαντική εξειδίκευση στη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των ακινήτων στην Ισπανία (που ανήκει στην Centerbridge), να ξεκινήσει τη δραστηριότητα της στο πρώτο τρίμηνο του 2016. Στόχος είναι η Τράπεζα να δύναται να διαχειριστεί πιο αποδοτικά τα μη εξυπηρετούμε δάνεια αξιοποιώντας την εμπειρία Aktua Soluciones Financieras στον κλάδο.

Στην τραπεζική επιχειρήσεων, έχει δημιουργηθεί εσωτερικά μία μονάδα η οποία θα διαχειρίζεται άνω του 90% των μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων. Το ύψος του συνολικού χαρτοφυλακίου που θα αναληφθεί από τη μονάδα αυτή αναμένεται να ανέλθει την 30.9.2015 σε €6,6 δισ. και θα επιμερισθεί σε χαρτοφυλάκιο ειδικού χειρισμού (39%) και σε χαρτοφυλάκιο προς ρευστοποίηση (61%). Στο χαρτοφυλάκιο ειδικού χειρισμού θα περιλαμβάνονται λιγότερο κρίσιμες περιπτώσεις με μεγαλύτερη πιθανότητα ανάκτησης και η στρατηγική θα είναι η Τράπεζα να ανακτήσει τα ληξιπρόθεσμα ανοίγματα κυρίως από τις λειτουργικές ταμειακές ροές των περιπτώσεων αυτών. Αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προς ρευστοποίηση, θα συμπεριληφθούν τα ανοίγματα δανείων σε οριστική καθυστέρηση με στόχο η Τράπεζα να ανακτήσει τη θέση της, κυρίως μέσω της ρευστοποίησης της εξασφάλισης.

Επιπλέον, ένα στοχευμένο πλαίσιο διαχείρισης της απορρόφησης των ζημιών έχει υλοποιηθεί με σκοπό να παράξει μακροπρόθεσμη αξία για την Τράπεζα. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει τη δημιουργία ενός ενεργού προϋπολογισμού ζημιών, το οποίο είναι σε εξέλιξη, που ουσιαστικά θα αποτελεί την κατάρτιση του προϋπολογισμού των μελλοντικών ζημιών εις νέο που αναμένονται από το χαρτοφυλάκιο έχοντας επίπτωση στα κεφάλαια και συχνά στην αποκρυστάλλωση των ζημιών.

Με τις ενέργειες αυτές, η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί το χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς όφελος του Ομίλου και των μετόχων της.

Συνεχής διαχείριση και έλεγχος του κόστους σε όλο τον Όμιλο

Από το 2010 η Τράπεζα έχει εφαρμόσει ένα πρόγραμμα μείωσης δαπανών, σε επίπεδο Ομίλου. Η εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής και της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Citibank στην Ελλάδα έχει προσφέρει στον Όμιλο επιπλέον δυνατότητες για σημαντικές συνέργειες και αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω τη συνολική του κερδοφορία. Επιπλέον, η αύξηση της εμπιστοσύνης 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 Τραπεζής και της Citibank.

Η Διοίκηση στόχευε σε μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 20%, σε επίπεδο Ομίλου, μεταξύ 2012 (περιλαμβανομένης της Εμπορικής) και 2016. Ο στόχος αυτός περιλαμβάνει την υλοποίηση πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους, μέσω έργων αναδιαρθρώσεως, 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. Η Τράπεζα κατάφερε τους πρώτους εννέα μήνες του 2015 να επιτύχει μείωση του λειτουργικού κόστους άνω του 20% σε σχέση με το 2012. Το προσωπικό μειώθηκε κατά 4.796 μεταξύ 30.9.2015 και 31.12.2012 (συμπεριλαμβανομένων των 2.2χιλ περίπου εργαζομένων που συμμετείχαν στο πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης) ενώ το δίκτυο των τραπεζικών καταστημάτων μειώθηκε κατά 323 την ίδια περίοδο (κατά 118 στην Ελλάδα και 205 από τις διεθνείς δραστηριότητες).

Με την υφιστάμενη ιστορική αναδρομή, η Διοίκηση της Τραπεζής στοχεύει στην επίτευξη περαιτέρω συνεργειών οι οποίες αναμένεται ότι θα προκύψουν κυρίως από τον εξορθολογισμό και τη βελτιστοποίηση του δικτύου καταστημάτων και των προμηθειών.

Τράπεζα αναφοράς 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 €34,0 δισ. την 30.9.2015. Επίσης προσφέρει στην Ελλάδα υπηρεσίες 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. Με την εξαγορά της Εμπορικής, η Τράπεζα έχει περαιτέρω ενισχύσει τη δραστηριότητα τραπεζικής επιχειρήσεων παρέχοντάς της ένα ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην επίτευξη απόκτησης βάσης πελατών υψηλών εισοδημάτων.

Τον Σεπτέμβριο του 2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της δραστηριότητας λιανικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένης της Diners Club στην Ελλάδα. Οι εργασίες αυτές περιλαμβάνουν μονάδα wealth management της Citibank με περιουσιακά στοιχεία των πελατών υπό διαχείριση ύψους περίπου €2,1 δισ, συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων €0,9 δισ. των καθαρών δανείων, κυρίως υπόλοιπα πιστωτικών καρτών, €0,4 δισ., καθώς και λιανικής πώλησης του δικτύου καταστημάτων της (20 μονάδες) εξυπηρετώντας περίπου 480.000 πελάτες.

Επιπλέον, η ισχυρή κεφαλαιακή θέση της Τραπέζης, συνέπεια της συνετής κεφαλαιακής διαχείρισης, της επιτρέπει να υποστηρίξει τους πελάτες και να αξιοποιεί τις προσδοκώμενες κερδοφόρες επιχειρηματικές ευκαιρίες.

Η Τράπεζα έχει επίσης δρομολογήσει μια σειρά από νέα προϊόντα, όπως Tap n' Pay, η πρώτη εφαρμογή κινητού τηλεφώνου για ανέπαφες πληρωμές στην Ελλάδα, το πρόγραμμα ανταμοιβών Bonus, και το TEPIX-MME (ταμείο χρηματοδότησης επιχειρηματικότητας για οικονομικά βιώσιμες ΜμΕ) για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της.

Βελτιστοποίηση του δικτύου των χωρών της ΝΑ Ευρώπης και εξορθολογισμός δραστηριοτήτων

Η Τράπεζα με στόχο το εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων της και τη συνέχιση της λειτουργίας σε αγορές που συγκεντρώνει το ενδιαφέρον της, πώλησε τις δραστηριότητές της στην Ουκρανία το 2013, τις ασφαλιστικές της δραστηριότητες στην Κύπρο το 2014 και την 6.11.2015 η Τράπεζα υπέγραψε οριστική συμφωνία αναφορικά με την εξαγορά των εργασιών του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων. Μετά την ολοκλήρωση αυτής της συναλλαγής, η παρουσία της Τραπέζης στο εξωτερικό θα περιλαμβάνει πέντε αγορές στην Ν.Α. Ευρώπη (Ρουμανία, Κύπρος, Σερβία, Αλβανία και ΠΓΔΜ).

Περίπου το 85% των διεθνών επιχειρήσεων της Τραπέζης επικεντρώνεται σε δύο μεγάλες αγορές, όπου η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση - Ρουμανία και Κύπρος. Η Διοίκηση της Τραπέζης πιστεύει ότι στις αγορές αυτές, με την εξομάλυνση της οικονομικής κατάστασης, η Τράπεζα πρέπει να είναι σε θέση να αποκαταστήσει την κερδοφορία της, η οποία τελικά θα ωφελήσει τον Όμιλο και θα ισορροπήσει την κατανομή των κεφαλαίων. Ο Όμιλος σκοπεύει να διαχειριστεί το υπόλοιπο μέρος των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου προς όφελός του, με στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας του.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει αναλάβει συνολικά μια σημαντική προσπάθεια εξορθολογισμού των δραστηριοτήτων του. Σε σχέση με το 2012, στην Ελλάδα έχουν συρρικνωθεί τα καταστήματα κατά 205 και περίπου 2 χιλ εργαζομένους, γεγονότα που αποδεικνύουν την προσπάθεια εφαρμογής μιας αποτελεσματικής πλατφόρμας και εστιάζοντας στις ξένες αγορές που έχουν ενδιαφέρον για τον Όμιλο.

3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού

3.26.1 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 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.9.2015 βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τραπέζης στη διεύθυνση Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τραπέζης: <http://www.alpha.gr>.
- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2014 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, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του 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 14.11.2015.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης που συνεδρίασε στις 19.11.2015.
- Το Καταστατικό της Τραπέζης.
- Για τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014-2013.

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 α) με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015 και β) με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015 λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €2.563 εκατ. καθώς και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €3.754.104 χιλ. συνεπεία του Reverse Split.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

(ποσά σε χιλ. €)	30.9.2015	30.9.2015 pro forma ^{(1),(2)}
A. ΧΡΕΟΣ		
A1. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός		
Ομολογιακά δάνεια	0	0
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	0	0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	27.202.371	27.202.371
A2. Μακροπρόθεσμος Δανεισμός		
Ομολογιακά δάνεια	1.075.397	
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	56.938	354.512 ⁽¹⁾
Ομολογίες εκδόσεως του Ομίλου διατεθείσες σε πελάτες	225.547	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	252.202	252.202
Σύνολο χρέους (A1+A2)	28.812.455	27.809.085
B. Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο		
- Κοινές μετοχές	3.830.718	461.064 ⁽¹⁾
- Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.858.216	10.790.870 ⁽¹⁾
Αποθεματικά	188.345	188.345
Αποτελέσματα εις νέον	(1.975.160)	(1.975.160)
Μείον: Ίδιες μετοχές		
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τραπέζης	6.902.119	9.465.119
Υβριδικά κεφάλαια	29.735	22.274 ⁽¹⁾

(ποσά σε χιλ. €)	30.9.2015	30.9.2015 pro forma ^{(1),(2)}
Δικαιώματα Τρίτων	23.975	23.975
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	6.955.829	9.511.368

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

(1) Τα κονδύλια αναμορφώθηκαν: α) για την προσφορά νέων μετοχών συνεπεία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €2.563 εκατ. η οποία πραγματοποιήθηκε με καταβολή μετρητών (€1.552 εκατ.) και μέσω της ανταλλαγής τίτλων εκδόσεως του Ομίλου (€1.011 εκατ.) και β) για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €3.754 εκατ. με ισόποση πίστωση στο ειδικό αποθεματικό σύμφωνα με το άρθρο 4 πα. 4α του Ν.2190/1920, το οποίο στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνεται στη «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

(2) Τα αποτελέσματα της Σ.Α. ανακοινώθηκαν την 31η Οκτωβρίου 2015. Στο δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές ανάγκες διαμορφώθηκαν σε € 2.743 εκατ. Την 13.11.2015 μετά από έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό δράσεων συνολικού ύψους € 180 εκατ., οι προς κάλυψη συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες μειώθηκαν σε € 2.563 εκατ. Το Κεφαλαιακό Σχέδιο (Capital Plan) της Τραπεζής περιλαμβάνει: (i) την Προσφορά νέων μετοχών, (ii) την Άσκηση Διαχειρίσεως Παθητικού (Liability Management Exercise – “ΑΔΠ”), (iii) σε περίπτωση μη κάλυψης οιοδήποτε μέρους των κεφαλαιακών αναγκών υπό το δυσμενές σενάριο διά της Προσφοράς και της ΑΔΠ, αναμένεται να οδηγήσει στην παροχή Κρατικής Ενισχύσεως, υπό τη μορφή προληπτικής κεφαλαιακής ενισχύσεως. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα παράσχει την προληπτική κεφαλαιακή ενίσχυση, εφόσον απαιτηθεί, σε αναλογία 25% νέων κοινών μετοχών και 75% υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14.11.2015, ενημερώθηκε σχετικά με την έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δράσεων συνολικού ύψους Ευρώ 180 εκατ. οι οποίες και μειώνουν τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπεζής ισοπόσως, με το Κεφαλαιακό Σχέδιο της Τραπεζής (Capital Plan) να καλύπτει πλέον ποσό Ευρώ 2.563 εκατ. Συνεπεία της ολοκλήρωσεως της Ασκήσεως Διαχειρίσεως Παθητικού με προσφορά προς ανταλλαγή με νεες μετοχές τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας που υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ ένα (1) δισεκατομμύριο και της προσφοράς νέων μετοχών με καταβολή μετρητών σε ειδικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές ύψους Ευρώ 1.552 εκατ., το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τραπεζής καλύφθηκε πλήρως.

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 30.9.2015, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €6.955.829 χιλ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €28.812.455 χιλ. στο οποίο περιλαμβάνονται και υποχρεώσεις προς το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών ύψους €27,1δισ. που καλύπτονται από δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού. Ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων Ενεργητικού παρατίθεται στην σημείωση 17ε επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 30.9.2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται α) οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.9.2015 β) οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.9.2015 λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €2.563 εκατ.:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30.9.2015	30.9.2015 Pro forma ⁽¹⁾
A Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	515.723	2.067.892 ⁽¹⁾
B Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.866.178	1.866.178
Γ1 Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.377	4.377
Γ2 Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	10.140.082	10.140.082
Δ Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Δ) = (A) + (B)+ (Γ1) + (Γ2)	12.526.360	14.078.529
E Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως	27.454.573	27.454.573

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30.9.2015	30.9.2015 Pro forma ⁽¹⁾
ΣΤ Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο	15.000	
Z Τιτλοποιήσεις ναυτιλιακών δανείων	353.706	354.512 ⁽¹⁾
H Ομολογιακά δάνεια	844.981	
Θ Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	144.195	
I Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (I=E+ΣΤ+Z+H+Θ)	28.812.455	27.809.085
K Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (K=I-Δ)	(16.286.095)	(13.730.556)

(1) Τα κονδύλια αναμορφώθηκαν: α) για την προσφορά νέων μετοχών συνεπεία της αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €2.563 εκατ. η οποία πραγματοποιήθηκε με καταβολή μετρητών (€1.552 εκατ.) και μέσω της ανταλλαγής τίτλων εκδόσεως του Ομίλου (€1.011 εκατ.) με εξαίρεση τους υβριδικούς τίτλους οι οποίοι δεν συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

(2) Στα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατατάσσονται τα ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ονομαστικής αξίας €3.960.544 χιλ που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και ονομαστικής αξίας €284.628 χιλ που δόθηκαν στην Τράπεζα από το ΕΤΧΣ έναντι της ανάληψης των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων την 30.9.2015 ήταν €4,3 δισ.

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

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 30.9.2015, η συνολική ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €12.526.360 χιλ. ενώ οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €16.286.095 χιλ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό €27,1 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 17ε επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 30.9.2015.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τραπεζής βλέπε ενότητα 3.10.8. «Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοικήσεως της Τραπεζής, δεν έχει επέλθει καμία άλλη σημαντική αλλαγή στην οικονομική θέση του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015 έως την ημερομηνία εγκρίσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πέραν όσων αναφέρονται στην Ενότητα 3.17.9 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση του Ομίλου».

4.1.3 Λόγοι της Αύξησεως Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του ομίλου της Τραπεζής διαμορφώθηκαν μετά την ολοκλήρωση Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment) των στοιχείων ενεργητικού που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») για τις ελληνικές συστημικές τραπεζών, στο βασικό σενάριο στα €263 εκατ. («Κεφαλαιακές Ανάγκες Βασικού Σεναρίου»), ενώ για το δυσμενές σενάριο οι ανάγκες ανήλθαν σε €2.743 δισ. («Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες»).

Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ενέκρινε, την 13η Νοεμβρίου 2015, δράσεις συνολικού ύψους €180 εκατ. οι οποίες και μείωσαν τις Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες της Τραπεζής ισοπόσως και ανήλθαν σε €2.563 εκατ.

Τα αντληθσόμενα κεφάλαια θα διατεθούν (συμφώνως προς το ν. 3864/2010) προς αποκατάσταση της κεφαλαιακής βάσεως της Τραπέζης, συνεπεία διαγνώσεως υπό της Ε.Κ.Τ. των (προαναφερθεισών) κεφαλαιακών αναγκών. (βλ. ενότητα 3.10.1 «Διαχείριση Κεφαλαίων»).

Λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της Αύξησης ύψους €2.563 εκατ., οι δείκτες CET1 και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Ομίλο θα διαμορφωνόντουσαν την 30.9.2015 σε 17,4% και 17,5% αντίστοιχα.

Η Διοίκηση της Τραπέζης, 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 Εταιρίας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τραπέζης δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών 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 Αύξησης Κεφαλαίου

Η Τράπεζα συγκάλεσε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της για τις 14 Νοεμβρίου 2015 προκειμένου να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της που προέκυψαν ως ακολούθως:

Στις 14 Αυγούστου 2015 το Eurogroup ανακοίνωσε ότι η Ελληνική Κυβέρνηση, κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων, πέτυχε κατ' αρχήν συμφωνία με τους Ευρωπαϊκούς Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») επί ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγηθσομένου από τον ΕΜΣ.

Το νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης περιλαμβάνει ποσό ύψους έως Ευρώ 25 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, η διάθεση του οποίου ποσού τελούσε, μεταξύ άλλων, υπό την προϋπόθεση διενέργειας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») με την υποστήριξη του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ»), Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment) των στοιχείων ενεργητικού των Ελληνικών συστημικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης. Τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης ανακοινώθηκαν δημοσίως από την ΕΚΤ την 31η Οκτωβρίου 2015.

Οι κεφαλαιακές ανάγκες του ομίλου της Τραπέζης διαμορφώθηκαν στο βασικό σενάριο στα Ευρώ 263 εκατ. («Κεφαλαιακές Ανάγκες Βασικού Σεναρίου»), ενώ για το δυσμενές σενάριο οι ανάγκες ανήλθαν σε €2,743 δισ. («Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες»).

Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism - SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ενέκρινε, την 13η Νοεμβρίου 2015 δράσεις συνολικού ύψους Ευρώ 180 εκατ. οι οποίες και μείωσαν τις λοιπές Συνολικές Κεφαλαιακές Ανάγκες της Τραπέζης ισοπόσως και ανήλθαν σε € 2.563 εκατ.

Για την κάλυψη των Συνολικών Κεφαλαιακών της Αναγκών, η Τράπεζα εκπόνησε σχέδιο άντλησης κεφαλαίων, δράσεις του οποίου, αποτελούν μεταξύ άλλων η κατωτέρω περιγραφόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, καθώς η προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων («LME») (βλ. 3.4.1.2. Προαιρετική Πρόταση Ανταλλαγής τίτλων κύριας εξασφάλισης, τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών τίτλων - Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού).

Κατόπιν των ανωτέρω η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης που συνεδρίασε την 14.11.2015 και το Διοικητικό Συμβούλιο της 19.11.2015 αποφάσισαν, μεταξύ άλλων,

Αφενός την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης Κοινής Μετοχής λόγω συνενώσεως (reverse split) με αντίστοιχη μείωση του συνολικού αριθμού αυτών (με σχέση 50 παλαιές μετοχές προς μία κανούργια), ούτως ώστε η ονομαστική αξία εκάστης κοινής Μετοχής ανήλθε σε € 15 και εν συνεχεία τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης Κοινής Μετοχής από €15 σε €0,30 και πίστωση του αποδεδειγμένου ποσού εκ της μείωσης στο ειδικό αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4α του κ.ν.2190/1920.

Αφετέρου, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης προς το σκοπό της άντλησης κεφαλαίων ύψους €2,563 δισ. (συμπεριλαμβανομένης και της υπέρ το άρτιο διαφοράς) (εφεξής η «Αύξηση»). Ειδικότερα, η εν λόγω Αύξηση πραγματοποιήθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010, ως ίσχυε, και συμπληρωματικά με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και καλύφθηκε στο σύνολό της με καταβολή μετρητών και με την (εξομοιούμενη) κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων, ως εξής:

α) την έκδοση και προσφορά μέσω διεθνούς βιβλίου προσφορών που ανοίχτηκε και ολοκληρώθηκε στην αλλοδαπή, σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (α), σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 περίπτ. (στ) ν. 3401/2005 και σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3 παρ. 2 περίπτ. (γ) του ν. 3401/2005 (εφεξής η «Προσφορά»), 776.084.586 Νέων Κοινών Μετοχών, οι οποίες καλύφθηκαν με την καταβολή μετρητών ύψους € 1.552.169.172,00, και

β) την έκδοση και διάθεση προς τους κατόχους τίτλων, οι οποίοι αποδέχτηκαν την προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων που απευθύνθηκε στις 28.10.2015 από την Τράπεζα (LME), 505.415.414 Νέων Κοινών Μετοχών, οι οποίες καλύφθηκαν δια κεφαλαιοποίησης χρηματικών απαιτήσεων ύψους €1.010.830.828,00, προερχόμενες από τους τίτλους που συμμετείχαν στο LME,

ήτοι με την έκδοση και διάθεση συνολικώς 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Τραπέζης (μετά το reverse split) ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 2,00 (μετά το reverse split), ανά μετοχή («Νέες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης κατά την από 19.11.2015 συνεδρίασή του όρισε την τιμή διαθέσεως σε Ευρώ 0,04 ανά Νέα Μετοχή (ή Ευρώ 2,00 ανά Νέα Μετοχή μετά την ως άνω περιγραφόμενη συνένωση (reverse split) των υφισταμένων Κοινών Μετοχών της με αναλογία 50 προς 1), μετά από αποδοχή της τιμής από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) δυνάμει του άρθρου 7 παρ. 5 (α) του ν. 3864/2010.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (μετά από reverse split)	255.381.200
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	
ΜΕ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΣΕ ΕΙΔΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	776.084.586
ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	505.415.414
ΣΥΝΟΛΟ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	1.281.500.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 2
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 2.563.000.000
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	1.536.881.200

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στην από 24.11.2015 συνεδρίασή του πιστοποίησε την καταβολή της Αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.563 εκατ. με την έκδοση 1.281.500.000 νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, άλλων μετοχών, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς €0,30 και €2 (αντιστοίχως), καθώς και την καταβολή της διαφοράς μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής αξίας, συνολικού ύψους €2.178.550.000, 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 14.11.2015.

Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης, που αποφασίσθηκε κατά την από 14.11.2015 συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων, όπως περαιτέρω συμπληρώθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης κατά την από 19.11.2015 συνεδρίασή του, εγκρίθηκε στις 24.11.2015 με απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 24.11.2015.

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα απολήψεως μερίσματος επί τυχόν διανεμηθσομένων κερδών εκ της διαχειριστικής χρήσεως 2015 και εντεύθεν, επιφυλασσομένης της εφαρμογής του νόμου (συμπεριλαμβανομένου του Πλαισίου Ανακεφαλαιοποίησης) (βλ. ενότητα 3.20 «Μερισματική πολιτική»).

Η Ε.Χ.Α.Ε. κατά τη συνεδρίαση της 25.11.2015 ενέκρινε το reverse split των μετοχών της Τραπέζης.

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 14.11.2015 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.

Επιπλέον, στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαπραγματεύονται Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών («Warrants»), ο κάθε ένας από τους οποίους ενσωματώνει δικαίωμα αγοράς 7,408683070 Νέων Μετοχών κυριότητος του ΤΧΣ. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) του warrant της Alpha Bank είναι GRR000000028 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΑΛΦΑΤΠ/ALPHAW.

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.

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 Εταιρία 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 του ΤΧΣ ως μετόχου, που περιγράφονται κατωτέρω.

Δικαιώματα Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (“ΤΧΣ”) ως μετόχου δυνάμει του Ν. 3864/2010

Σύμφωνα με το ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του με τους περιορισμούς που περιγράφονται κατωτέρω στις εξής περιπτώσεις:

- (α) Για τις μετοχές ως προς τις οποίες τύχχαναν εφαρμογής οι εν λόγω περιορισμοί, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του ν. 4051/2012 (Α' 40) κατά το χρόνο της ανάληψης των μετοχών από το ΤΧΣ, ήτοι, στην περίπτωση της Τραπέζης, τις μετοχές που αναλήφθηκαν και καλύφθηκαν από το ΤΧΣ στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.
- (β) Για τις μετοχές 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 ίσχυσαν 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 μετά τη δημοσίευση του ν. 4254/2014 (Α 84) είναι τουλάχιστον ίση με το 50%.

Στις ανωτέρω περιπτώσεις, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης 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, αναβίωσης, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης της Τραπέζης, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία όπως προβλέπει ο Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών. 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 προάγουν την υλοποίηση αυτού ή περιγράφονται στο Πλαίσιο Συνεργασίας με το ΤΧΣ. Κάθε διάθεση μετοχών από το ΤΧΣ προς επενδυτές του ιδιωτικού τομέα που λαμβάνει χώρα κατά τις δι-

ατάξεις του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010 ή στο πλαίσιο της εξάσκησης των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους τίτλους της παρ. 6 του άρθρου 8 θα λογίζεται ότι επιφέρει μείωση στη συμμετοχή του ΤΧΣ όσον αφορά τις μετοχές για τις οποίες το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2, 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 και πρόσθετων απολαβών (bonus) 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.),
 - iii) που αφορά εταιρικές πράξεις επί των θεμάτων για τα οποία το Ταμείο έχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης.
- γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ,
- δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Το ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία της Τραπέζης μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Σύμφωνα με τον Ν.4340/2015 που τροποποίησε το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τραπέζης και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.19.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τραπέζης, Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), «Αξιολόγηση εταιρικής διακυβέρνησης»).

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 ουσιαστικές 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 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013, 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, 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 ένα [1] μέλος στην Ελεγκτική Επιτροπή, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στην Επιτροπή Αποδοχών.

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 αύξησεως 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 ουσιωδών 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 αυτής:

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 συνεδρίασεως 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 συγκαληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) 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 συνεδρίασεως, 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 συγκαληθεί, 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.

Διαρκούσης της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνεχεται, 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 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 για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, 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 29% εάν τηρούν διπλογραφικά βιβλία, ενώ εάν τηρούν απλογραφικά βιβλία είναι 26% για τα πρώτα € 50.000 και έπειτα 33%).

Για μετόχους που είναι νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα η παραπάνω παρακράτηση εξαντλεί τη φορολογική τους υποχρέωση για αυτό το έσοδο.

Περαιτέρω, ο μέτοχος που είναι φυσικό ή 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 καταθέσει στον θεματοφύλακά 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 63 του νέου ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρίες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες.

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 εταιριών 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 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος («ΚΦΕ»), εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και προστίθεται στα λοιπά του εισοδήματα. Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 58 και 29 παρ. 1 του ΚΦΕ, σε περίπτωση που ο πωλητής: (α) τηρεί διπλογραφικά βιβλία στην Ελλάδα, το

καθαρό φορολογητέο εισόδημα της χρήσης φορολογείται με συντελεστή 29%, 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, η υπεραξία από την πώληση των μετοχών (δηλαδή η διαφορά της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών) 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 εταιρίας 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 μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42 ΚΦΕ. Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που, στο πλαίσιο της πώλησης των μετοχών, θεωρηθεί ότι ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με τους συντελεστές που αναφέρονται παραπάνω στο 4.2.3 υπό το (β).

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 χορηγείται με μόνη προϋπόθεση ότι ένα τέτοιο φυσικό πρόσωπο καταθέτει στον θεματοφύλακά του το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια Διμερή Συνθήκη με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση των μετοχών με τον ίδιο, κατ' αρχήν, τρόπο όπως και ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος και, στο πλαίσιο αυτό, υποχρεούται να υποβάλλει ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική του κατοικία σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του ΚΦΕ, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 ΚΦΕ.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1032/26-01-2015, 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 άρθρο. 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. Ο παραπάνω φόρος επιβάλλεται επίσης, εκτός από τις χρηματιστηριακές, και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, καθώς και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. 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, σύμφωνα με τις αποφάσεις του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων Α.Ε., τόσο ο μεταβιβάζων όσο και ο αποκτών επιβαρύνονται με έξοδα συναλλαγής ποσοστού 0,08% (με ελάχιστη χρέωση 20 Ευρώ) για συναλλαγές που διενεργούνται απευθείας από τους επενδυτές ή ποσοστού 0,0325% (με ελάχιστη χρέωση 20 Ευρώ) για συναλλαγές που διενεργούνται με την μεσολάβηση Χειριστή, σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών μεταβίβασης μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και γίνονται εξωχρηματιστηριακά, καθώς επίσης 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 προσδευτικούς συντελεστές φορολογίας οι οποίοι διαφέρουν ανά κατηγορία δικαιούχου. Ως φορολογητέα αξία λαμβάνεται αυτή της προηγούμενης του χρόνου γέννησης της φορολογικής υποχρέωσης (δωρεάς, γονικής παροχής, θανάτου).

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 επιπλέον με ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Με έναρξη ισχύος την 01-01-2015 για καθαρό φορολογητέο εισόδημα που υπερβαίνει τα €500.000, ο συντελεστής της ειδικής εισφοράς ανέρχεται σε 8%. Η επιβάρυνση αυτή υπολογίζεται τόσο στα φορολογητέα όσο και στα απαλλασσόμενα έσοδα.

4.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Αυξήσεως

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αυξήσεως είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
26.11.2015	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
26.11.2015	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Ε.Χ.Α.Ε.)
26.11.2015	Δημοσίευση ανακοινώσεως του τρόπου και του τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε
27.11.2015	Δημοσίευση ανακοινώσεως του τρόπου και του τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον ημερήσιο τύπο
27.11.2015	Προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών λόγω reverse split
27.11.2015	Έγκριση Ε.Χ.Α.Ε. για εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών*
27.11.2015	Δημοσίευση στην ιστοσελίδα της Τραπέζης, στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. της ανακοίνωσης για την εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών
30.11.2015	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων για reverse split (record date)
1.12.2015	Πίστωση από την ΕΧΑΕ των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ
2.12.2015	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τραπέζης και των υφισταμένων μετοχών μετά το reverse split

(*) Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του αρμόδιου οργάνου της Ε.Χ.Α.Ε. την ανωτέρω ημερομηνία

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση.

4.4 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 Διαχειριστών, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δαπάνες νομικών συμβούλων) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Αμοιβές και έξοδα	€ εκατ.
Προμήθεια Αναλήψεως Υποχρεώσεως για Διάθεση Μετοχών	53,9
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,5
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	2,0
Αμοιβές Χρηματοοικονομικών Συμβούλων	2,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. ⁽¹⁾	0,8
Πόρος Κεφαλαιαγοράς ⁽¹⁾	0,6
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,4
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	3,8
Διάφορα έξοδα ⁽²⁾	0,5
Σύνολο	64,5

(1) Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΧΑΕ και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί με Τιμή Διαθέσεως € 2,00 (μετά το reverse split).

(2) Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά

Οι ανωτέρω δαπάνες θα καλυφθούν από τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

4.5 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών) της Τραπεζής (α) πριν την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και προ reverse split (μετοχολόγιο της 14.11.2015), (β) πριν την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και μετά το reverse split (μετοχολόγιο της 14.11.2015) και (γ) μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αυξήσεως και μετά το reverse split.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση και προ reverse split	Πριν την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split		Μετά την παρούσα Αύξηση και μετά το reverse split	
	%	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	%	# κοινών μετοχών/ δικ. ψήφου	%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)	66,24%	169.175.146	66,24%	169.175.146	11,01%
Ξένοι θεσμικοί επενδυτές	23,63%	60.341.615	23,63%	60.341.615	3,93%
Έλληνες θεσμικοί επενδυτές	1,05%	2.674.227	1,05%	2.674.227	0,17%
Ιδιώτες Επενδυτές	9,08%	23.190.212	9,08%	23.190.212	1,51%
Προαιρετική πρόταση για την ανταλλαγή τίτλων (LME)	-	-	-	505.415.414	32,89%
Ιδιωτική Τοποθέτηση σε ειδικούς επενδυτές	-	-	-	776.084.586	50,50%
Σύνολο	100,00%	255.381.200	100,00%	1.536.881.200	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 επετείου 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 μέχρι και την τέταρτη άσκηση την 10.06.2015.

Κατά την 24/11/2015, κανένας μέτοχος 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 κατείχε ποσοστό 11%, με δικαιώματα ψήφου περιορισμένα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010.

Γλωσσάριο Όρων

“**ALCO**” νοείται η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού

“**AQR**” (Asset Quality Review) νοείται ο Έλεγχος της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού στα πλαίσια της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ

“**ATMs**” νοούνται οι Μηχανές Αυτόματων Συναλλαγών.

“**BlackRock**” νοείται η BlackRock Financial Management, Inc.

“**BRRD**,” νοείται η Οδηγία 2014/59 / ΕΕ σχετικά με την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων), η οποία τέθηκε σε ισχύ στα κράτη μέλη της ΕΕ από την 1η Ιανουαρίου 2015 και ενσωματώθηκε στην Ελλάδα την 23.7.2015 (Νόμος 4335/2015).

«**Crédit Agricole**» νοείται η Crédit Agricole S.A.

«**Diners Club Ελλάδος**» νοείται η ΝΤΑΙΝΕΡΣ ΚΛΑΜΠ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ.

“**EBA**” νοείται η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ETA).

“**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/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (Market in Financial Instruments Directive).

“**NPEs**” νοούνται οι μη εξυπηρετούμενες πιστοδοτήσεις.

“**NPLs**” νοούνται τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

“**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.

“**Αύξηση**” νοείται η παρούσα αύξηση σύμφωνα με την από 14.11.2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τραπέζης και την από 19.11.2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, ύψους €2.563 εκατ.

“**Διοικητικό Συμβούλιο**” νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Αλφα Τράπεζα Α.Ε.

“Δικαίωμα Αγοράς” το δικαίωμα του κατόχου μετοχών που ενσωματώνεται στα Warrants να αγοράσει από το ΤΧΣ, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τραπεζής

“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.

“SSM” ή **“ΕΕΜ”** νοείται ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός ο οποίος δημιούργησε ένα νέο σύστημα οικονομικής εποπτείας που περιλαμβάνει την ΕΚΤ και τις εθνικές αρμόδιες αρχές των κρατών που μετέχουν στην Ευρωζώνη και έχει θέσει ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

“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 Τραπεζής.

“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

“ΕSM” ή **“ΕΜΣ”** νοείται ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας που ιδρύθηκε επίσημα τον Οκτώβριο του 2012 και είναι αποτελεί μόνιμο διεθνή χρηματοπιστωτικό οργανισμό που συμβάλλει στη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Χρηματοοικονομική Ένωση.

“Ευρωσύστημα” νοείται η ΕΚΤ και ο ΕΛΑ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος

“ΕΧΑΕ” νοείται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

“Θεσμοί” νοούνται από κοινού, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

"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 A.E., στους κάτοχους των οποίων θα προσφερθούν οι Νέες Μετοχές.

"Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο" νοείται το ομολογιακό δάνειο € 150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε διά ιδιωτικής τοποθέτησής προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, συνδεδεμένο με την εξαγορά της Εμπορικής.

"Μετατρέψιμες Ομολογίες" νοούνται οι μετατρέψιμες ομολογίες του ομολογιακού δανείου €150 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης, που διατέθηκε διά ιδιωτικής τοποθέτησής προς την Crédit Agricole S.A. ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, 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.

"ΜΜΕ" νοούνται οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

"ΝΕ" νοείται η Νοτιοανατολική Ευρώπη.

"Νέες Μετοχές" νοούνται οι 1.281.500.000 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 14.11.2015 και την απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου την 19.11.2015.

"ΟΔΔΗΧ" νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.

"Οδηγίες Λογιστικών Προτύπων" νοούνται οι Οδηγίες 1978/660/ΕΟΚ και 1983/349/ΕΟΚ, όπως έχουν τροποποιηθεί.

"Ομίλος" 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.

"Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής" νοούνται τα προγράμματα για τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας που δόθηκαν από το ΔΝΤ, την Ε.Ε. και την ΕΚΤ (το πρώτο πρόγραμμα ήταν τον Μάιο του 2012 και εν συνεχεία αυτό διαμορφώθηκε από τη δεύτερη τροποποίηση το Μάρτιο 2012 και εν συνεχεία τροποποιήθηκε το Νοέμβριο 2012.

"Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ" νοείται ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, που αποφασίσθηκε τον Αύγουστο του 2015

“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 και εξαγοράσθηκαν στις 17 Απριλίου 2014.

“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 αναδιάρθρωσεως 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 € 2,00 ανά Νέα Μετοχή (μετά το reverse split), τιμή η οποία έγινε αποδεκτή από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) δυνάμει του άρθρου 7 παρ. 5 (α) του ν. 3864/2010.

“Τράπεζα” νοείται η Alpha Τράπεζα Α.Ε.

“ΤΧΣ” νοείται το 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.

Σχεδιασμός-Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58