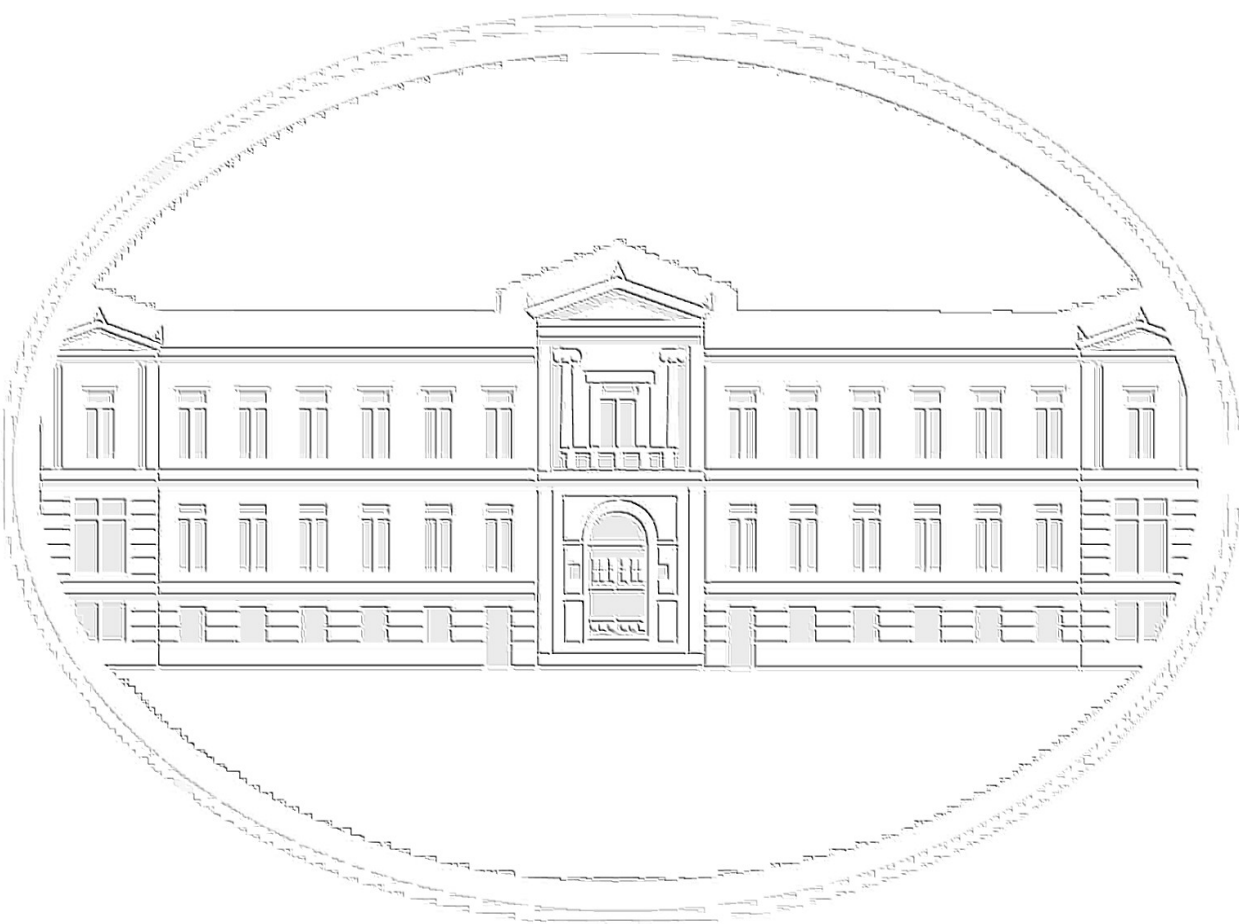


ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



**Όμιλος και Τράπεζα
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014**

Μάρτιος 2015

Πίνακας Περιεχομένων

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	6
Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	12
Επεξηγηματική Έκθεση.....	40
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Ορκωτού Ελεγκτή	47
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	49
Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	50
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	51
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος.....	52
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα.....	53
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	54
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	55
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	56
2.1 Βάση παρουσίασης.....	56
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	56
Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	57
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.....	57
2.3.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014	57
2.3.2. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 10	57
2.3.3. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11	57
2.3.4. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12	57
2.3.5. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 27 (2011).....	58
2.3.6. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28 (2011).....	58
2.3.7. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση" (Τροποποιημένο)	58
2.3.8. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 "Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου" (Τροποποίηση)	58
2.3.9. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 36 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις σχετικές με το ανακτήσιμο ποσό ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου"	58
2.3.10. Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «Διερμηνεία 21 Εισφορές» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21).....	58
2.3.11. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014	58
2.3.12. Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:	58
2.5.1 Μέθοδος εξαγοράς	63
2.5.2 Υπεραξία.....	63
2.5.3 Ενδεχόμενο τίμημα	63
2.5.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια.....	63
2.5.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση	63
2.12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής.....	68
2.13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68
2.14 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και διαγραφές	68
2.15 Παύση απεικόνισης	70
2.16 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	70
2.17 Δανεισμός χρεογράφων	70
2.18 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης	71
2.19 Συμψηφισμός	71
2.20 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα.....	71
2.21 Προμήθειες.....	71
2.22 Ενσώματα πάγια στοιχεία	71
2.23 Ακίνητα επενδύσεων	72
2.24 Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	72
2.25 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	73
2.26 Μισθώσεις	74
2.27 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	75

Πίνακας Περιεχομένων

2.28	Προβλέψεις	75
2.29	Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης.....	75
2.30	Παροχές προς εργαζομένους.....	75
2.31	Φόροι εισοδήματος	76
2.32	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	77
2.33	Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές και λοιποί εκδοθέντες μετοχικοί τίτλοι	77
2.34	Τομείς δραστηριότητας	77
2.35	Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες.....	78
2.36	Κρατικές επιχορηγήσεις.....	78
2.37	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	78
2.38	Θεματοφυλακή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων.....	78
2.39	Κέρδη ανά μετοχή.....	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3:	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4:	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	82
4.1	Πολιτική διαχείρισης κινδύνων.....	82
4.1.1.	Επιτροπή διαχείρισης κινδύνων.....	82
4.1.2.	Διαχείριση κινδύνων ομίλου	83
4.1.3.	Διαχείριση ενεργητικού - παθητικού	83
4.1.4.	Εσωτερικός έλεγχος	83
4.1.5.	Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων	83
4.2	Πιστωτικός κίνδυνος	84
4.2.1.	Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.....	84
4.2.2.	Μέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου, Παρακολούθηση και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις.....	84
4.2.3.	Διαχείριση Σημαντικής Συγκέντρωσης Κινδύνου	85
4.2.4.	Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης	86
4.2.5.	Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων και λοιπών τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου	86
4.2.6.	Εξασφαλίσεις και άλλες τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου	86
4.2.7.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.....	89
4.2.8.	Κατανομή πιστωτικού κινδύνου των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.....	99
4.2.9.	Χρεωστικοί τίτλοι	101
4.3	Κίνδυνος Αγοράς.....	102
4.3.1.	Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο - Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ»)	103
4.3.2.	Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ	106
4.3.3.	Κίνδυνος επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.....	106
4.3.4.	Επιτοκιακός κίνδυνος βάσει της ημερομηνίας επόμενης αναπροσαρμογής επιτοκίου	106
4.3.5.	Συναλλαγματικός κίνδυνος	109
4.4	Κίνδυνος χώρας.....	112
4.5	Κίνδυνος ρευστότητας	112
4.5.1.	Διαχείριση κινδύνου ρευστότητας.....	112
4.5.2.	Πηγές ρευστότητας	113
4.5.3.	Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας	113
4.5.4.	Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές	114
4.6	Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	115
4.7	Κεφαλαιακή επάρκεια	119
4.8	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	120
4.9	Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	128
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5:	Τομείς δραστηριότητας	129
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6:	Καθαρά έσοδα από τόκους	133
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7:	Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	133
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8:	Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	134

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9:	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	134
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10:	Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	134
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11:	Δαπάνες προσωπικού	135
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12:	Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	135
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13:	Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	139
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14:	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	140
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15:	Φόροι	140
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16:	Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17:	Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18:	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19:	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	142
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20:	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	142
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21:	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	143
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22:	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23:	Ακίνητα επενδύσεων	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24:	Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25:	Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	151
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26:	Ενσώματα πάγια στοιχεία	152
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27:	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	154
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28:	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	155
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29:	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	155
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30:	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	156
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31:	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	157
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32:	Υποχρεώσεις προς πελάτες	157
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33:	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	158
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34:	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	161
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35:	Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	162
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36:	Λοιπά στοιχεία παθητικού	163
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37:	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις	164
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38:	Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές	166
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39:	Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	169
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40:	Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	170
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41:	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	170
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42:	Προνομιούχοι τίτλοι	171
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43:	Μέρισμα ανά μετοχή	172
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44:	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	172
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45:	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	172
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46:	Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών	173
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 47:	Ενοποιούμενες Εταιρείες	177
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 48:	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	180
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49:	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	180
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50:	Γνωστοποιήσεις Ν.4261/2014, Αρ. 82	180
Στοιχεία και Πληροφορίες		181
Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005		182
Διαθεσιμότητα ετήσιας οικονομικής έκθεσης		184

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επί της Οικονομικής Έκθεσης 31 Δεκεμβρίου 2014

Δηλώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Ν. 3556/07.

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τράπεζας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων
της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. χρήσεως 2014

Διεθνές Χρηματοοικονομικό & Μακροοικονομικό περιβάλλον

Μία οικονομική ανάκαμψη «πολλών ταχυτήτων» συνεχίζεται

Κατά τη διάρκεια του 2014, η σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας συνεχίστηκε, με τις κυριότερες αναπτυγμένες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, ωστόσο, να παρουσιάζουν σημαντικά αποκλίνοντες ρυθμούς ανάπτυξης. Η οικονομία των ΗΠΑ ανέπτυξε ταχύτητα, παρά τη συρρίκνωση της δραστηριότητας το πρώτο τρίμηνο του έτους, επικουρούμενη κατά κύριο λόγο από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση εν μέσω της διαρκώς βελτιούμενης αγοράς εργασίας. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2014 εκτιμάται ότι θα προσεγγίσει το 2,4%, από 2,2% το 2013. Στην ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα συνέχισε να ανακάμπτει μόνο σταδιακά, ύστερα από δύο έτη αρνητικής ανάπτυξης, καθώς οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου παραμένουν ασθενείς, ενώ οι καθαρές εξαγωγές έχουν συνεισφέρει έως τώρα, ελάχιστα στην ανάπτυξη. Ως αποτέλεσμα, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ ανήλθε σε 0,9% το 2014, από -0,5% το 2013. Η Ιαπωνική οικονομία βρέθηκε σε τεχνική ύφεση το τρίτο τρίμηνο του 2014, καθώς δε μπόρεσε να ανταπεξέλθει και να αναπτύξει δυναμική ύστερα από την αύξηση του φόρου κατανάλωσης που έλαβε χώρα τον Απρίλιο, και επηρέασε αρνητικά την ιδιωτική κατανάλωση. Για το 2014, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σημαντικά σε 0,0%, από 1,6% το 2013. Παρομοίως, η ανάπτυξη στις αναδυόμενες οικονομίες απώλεσε τη δυναμική της κατά τη διάρκεια του 2014, επηρεαζόμενη κατά κύριο λόγο από την αδύναμη εξωτερική ζήτηση, την πτώση της τιμής του πετρελαίου –που επηρέασε αρνητικά τους εξαγωγείς εμπορευμάτων– και τις αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις. Ως αποτέλεσμα και της αποκλίνουσας πορείας μεταξύ των κυριότερων οικονομιών, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,3% (σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»), World Economic Outlook, Ιανουάριος 2015) παραμένοντας εν πολλοίς αμετάβλητος το 2014 σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Οι συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές συνέχισαν να βελτιώνονται κατά τη διάρκεια του 2014, εν μέσω όμως αυξημένης μεταβλητότητας στο δεύτερο μισό του έτους, λόγω των ανησυχιών για την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας, της απότομης πτώσης της τιμής του πετρελαίου και των αυξημένων γεωπολιτικών αναταραχών. Οι κεφαλαιαγορές των αναπτυγμένων οικονομικών κατέγραψαν κέρδη, κυρίως σε ΗΠΑ και Ιαπωνία, λόγω της υποστηρικτικής νομισματικής πολιτικής και της ικανοποιητικής εταιρικής κερδοφορίας. Ταυτόχρονα, τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων κινήθηκαν αισθητά χαμηλότερα και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού, αντανakλώντας την πτώση των πληθωριστικών προσδοκιών (η οποία πυροδοτήθηκε από την απότομη μείωση της τιμής του πετρελαίου), όσο και από τις αυξημένες προσδοκίες για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Πράγματι, η ΕΚΤ (σε δύο ισομερείς κινήσεις) μείωσε κατά 20 μονάδες βάσης το παρεμβατικό της επιτόκιο στο 0,05% και το επιτόκιο αποδοχής καταθέσεων στο -0,2% αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΤ ανακοίνωσε πως θα προβεί σε στοχευμένες πράξεις μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης με λήξη το Σεπτέμβριο του 2018 (Targeted LTROs), ενώ στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 εγκαίνιασε το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων το οποίο περιελάμβανε τίτλους εκδοθέντες έναντι περιουσιακών στοιχείων (Asset-backed Securities) και καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες. Πιο σημαντικά, στις αρχές του 2015, εν μέσω αυξημένων αποπληθωριστικών πιέσεων, η ΕΚΤ αποφάσισε να διευρύνει το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνοντας ομόλογα (σε ευρώ) εκδοθέντα από κεντρικές κυβερνήσεις, ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και ευρωπαϊκούς οργανισμούς της ζώνης του ευρώ. Υπό το διευρυμένο πρόγραμμα, η ΕΚΤ θα προβεί σε αγορές ομολόγων της τάξης των €60 δις. ανά μήνα, αρχής γενομένης από το Μάρτιο του 2015, τουλάχιστον έως το Σεπτέμβριο του 2016. Στην άλλη πλευρά του Ατλαντικού, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) ολοκλήρωσε, όπως αναμενόταν, το πρόγραμμα αγοράς χρεογράφων (κρατικά ομόλογα ΗΠΑ και ομόλογα ενυπόθητων δανείων αξίας συνόλου USD 1,6τρισ. από το Σεπτέμβριο του 2012) τον Οκτώβριο του 2014. Αξίζει να σημειωθεί πως η Fed θα εξακολουθήσει να επανεπενδύει (επομένως διατηρώντας υποστηρικτική νομισματική πολιτική) τις προσόδους από τα κρατικά ομόλογα και τα ομόλογα ενυπόθητων δανείων τα οποία κατέχει στον ισολογισμό της, τουλάχιστον έως ότου προβεί στην πρώτη αύξηση του επιτοκίου αναφοράς. Όσον αφορά τη μελλοντική καθοδήγηση των προσδοκιών για τα επιτόκια, η Fed κρίνει ότι η ομαλοποίηση της νομισματικής της πολιτικής θα ξεκινήσει όταν υπάρχει, μεταξύ άλλων, «εύλογη βεβαιότητα» πως ο πληθωρισμός θα επιστρέψει στο 2,0%, με τις αγορές να τοποθετούν την πρώτη αύξηση του επιτοκίου αναφοράς από το τρέχον επίπεδο (0,0%-0,25%) στο δεύτερο μισό του 2015.

Οι οικονομίες και τα τραπεζικά συστήματα της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης-5 («NAE-5», η οποία περιλαμβάνει τις χώρες Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Σερβία) κατέγραψαν σχετικά καλές επιδόσεις το 2014

Η τουρκική οικονομία και το τραπεζικό της σύστημα κατέγραψαν σχετικά καλές επιδόσεις το 2014, παρά τη μειωμένη διάθεση ανάληψης ρίσκου στις αναδυόμενες αγορές και την αυξημένη εσωτερική πολιτική αστάθεια, λόγω της παρατεταμένης προεκλογικής περιόδου (οι δημοτικές και οι προεδρικές εκλογές έλαβαν χώρα το Μάρτιο και τον Αύγουστο του 2014, αντίστοιχα, ενώ οι βουλευτικές εκλογές είναι προγραμματισμένες για τον Ιούνιο του 2015). Η οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε, με το ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ να μετριάζεται σε 2,8% σε ετήσια βάση τους πρώτους 9 μήνες του 2014 από 4% σε ετήσια βάση την ίδια περίοδο του 2013, λόγω κυρίως της εξασθένησης της εσωτερικής ζήτησης, έπειτα από τη δραστική αύξηση του παρεμβατικού επιτοκίου της κεντρικής τράπεζας της Τουρκίας (επιτόκιο επαναγοράς 1 εβδομάδας) κατά 550 μ.β. στο 10% στα τέλη του Ιανουαρίου του 2014, και την εφαρμογή μέτρων για τη συγκράτηση του ρυθμού επέκτασης της πιστωτικής δραστηριότητας στο 15%. Η δραστική αύξηση του παρεμβατικού επιτοκίου της κεντρικής τράπεζας της Τουρκίας στα τέλη του Ιανουαρίου του 2014 αποσκοπεί στον περιορισμό της άτακτης υποτίμησης του τοπικού νομίσματος (το οποίο απώλεσε 10,3% της αξίας του έναντι του δολαρίου τις τρεις πρώτες εβδομάδες

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

του 2014 και 23% της αξίας του από τα μέσα Μαΐου του 2013), λόγω των δυσμενών συνθηκών εξωτερικής χρηματοδότησης και της αυξημένης αβεβαιότητας ενόψει των δημοτικών εκλογών στα τέλη Μαρτίου του 2014. Κατά συνέπεια, το μέσο «πραγματικό» (effective) επιτόκιο χρηματοδότησης της κεντρικής τράπεζας της Τουρκίας αυξήθηκε από 5,8% το 2013 σε 9,5% τους πρώτους 5 μήνες 2014 πριν υποχωρήσει σε περίπου 8,5% στο υπόλοιπο του χρόνου.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, η «Αχίλλειος πτέρνα» της οικονομίας, συρρικνώθηκε σε 5,7% του ΑΕΠ (USD 45,8 δις) το 2014 από 7,9% του ΑΕΠ (USD 60,0 δις) το 2013, όχι μόνο λόγω της εξομάλυνσης του ισοζυγίου χρυσού (το οποίο κατέγραψε τη χειρότερη του επίδοση το 2013), αλλά επίσης λόγω της σημαντικής βελτίωσης του υποκειμένου ισοζυγίου (εξαιρουμένου του πετρελαίου και του χρυσού). Επίσης, θετικό είναι ότι, παρά τις δυσμενείς χρηματοοικονομικές συνθήκες το 2014: α) οι καθαρές εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων διαμορφώθηκαν σε USD 5,5 δις, β) οι καθαρές εισροές επενδύσεων χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε USD 20 δις (συμπεριλαμβανομένων εισροών ύψους USD 2,6 δις σε μετοχές και USD 0,4 δις σε κρατικά ομόλογα, μιας έκδοσης ευρώ-ομολόγου καθαρής αξίας USD 4,2 δις, εκδόσεων ομολόγων τραπεζών στο εξωτερικό ύψους USD 10,3 δις καθώς και εκδόσεων ομολόγων μη-τραπεζικών εταιρειών στο εξωτερικό ύψους USD 3,2 δις), και γ) οι τράπεζες και οι μη-τραπεζικές εταιρείες ήταν καθαροί δανειστές USD 12,2 δις και USD 5,8 δις, αντίστοιχα. Επίσης, ο μακροπρόθεσμος δείκτης αναχρηματοδότησης (rollover) των δανειακών υποχρεώσεων των τραπεζών και των μη-τραπεζικών εταιρειών διαμορφώθηκε σε 190,9% και 124,6%, αντίστοιχα, το 2014. Κατά συνέπεια, τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της Τουρκίας παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα σε σχέση με το 2013 στο ικανοποιητικό επίπεδο των USD 106,3 δις (καλύπτοντας περίπου 5 μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών).

Παρά την ασθενή οικονομική ανάπτυξη και τις σφιχτές συνθήκες ρευστότητας, η επίδοση του τουρκικού τραπεζικού συστήματος παρέμεινε σχετικά καλή το 2014. Ειδικότερα, η (ετησιοποιημένη) απόδοση των μέσων ιδίων κεφαλαίων υποχώρησε μεν ελαφρά σε 12,2% το 2014 από 14,2% το 2013, αλλά παρέμεινε ισχυρή, λόγω, μεταξύ άλλων, της γρηγορότερης επανατιμολόγησης των καταθέσεων και της μετρίασης του ρυθμού επέκτασης της πιστωτικής δραστηριότητας (σε 18,5% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2014 από 32,2% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2013). Επίσης, ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση για περισσότερες από 90 ημέρες ως προς τα συνολικά ακαθάριστα δάνεια αυξήθηκε μεν ελαφρά στο 2,9% το Δεκέμβριο του 2014 από 2,8% το Δεκέμβριο του 2013, αλλά παρέμεινε σε χαμηλό επίπεδο. Τελικά, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ενισχύθηκε στο 16,3% το Δεκέμβριο του 2014 από 15,3% το Δεκέμβριο του 2013.

Παρομοίως και στις χώρες της NAE-5, η μακροοικονομική εικόνα και οι επιδόσεις των τραπεζικών συστημάτων ήταν σχετικά ικανοποιητικές το 2014. Η οικονομική δραστηριότητα μετριάστηκε, με το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ να επιβραδύνεται σε 2% σε ετήσια βάση κατ'επίκριση το 2014 από 2,7% κατά το 2013, αντανakλώντας κυρίως το αποτέλεσμα βάσης που οφείλεται στην εντυπωσιακή αύξηση της αγροτικής παραγωγής κατά το τρίτο τρίμηνο του 2013 και τη μείωση του ΑΕΠ της Σερβίας λόγω των καταστροφικών πλημμυρών του περασμένου Μαΐου. Η σχετικά ισχυρή οικονομική ανάπτυξη το 2014 ενισχύθηκε από την εξωτερική ζήτηση. Συγκεκριμένα, οι εξαγωγές ανέκαμψαν, αντανakλώντας κυρίως την αυξανόμενη διείσδυση στις εκτός Ευρώπης ταχέως αναπτυσσόμενες περιοχές και την ενίσχυση της εξαγωγικής βάσης (κυρίως στον τομέα της αυτοκινητοβιομηχανίας, ο οποίος αποτελεί σήμερα το 40% των εξαγωγικών αγαθών της Ρουμανίας). Θετική εξέλιξη αποτελεί η διατήρηση του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών στο αποδεκτό χαμηλό επίπεδο του 1,7% του ΑΕΠ για δεύτερο κατά σειρά έτος το 2014, σημαντικά χαμηλότερο από το προ-κρίσης πολυετές ύψος του 15,0% του ΑΕΠ, η οποία οφείλεται στην περιορισμένη εσωτερική ζήτηση, αντανakλώντας, μεταξύ άλλων, τη συγκρατημένη δημοσιονομική πολιτική (το δημοσιονομικό έλλειμμα παρέμεινε στο 2,8% του ΑΕΠ το 2014, αμετάβλητο από το 2013, και σημαντικά χαμηλότερο από το όριο του 3% της ΕΕ) και την περιορισμένη πιστωτική επέκταση, η οποία οφείλεται κυρίως στη περιορισμένη χρηματοδότηση του κατά πλειοψηφία υπό ξένο έλεγχο τραπεζικού συστήματος από τις μητρικές τράπεζες και την εφαρμογή αυστηρών κριτηρίων στη χορήγηση δανείων. Θετική εξέλιξη αποτελεί το γεγονός πως οι άμεσες ξένες επενδύσεις που δεν παράγουν χρέος υπερκάλυψαν το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών για δεύτερο κατά σειρά έτος το 2014 (περίπου 150%).

Εντούτοις, τα θεμελιώδη μεγέθη του τραπεζικού συστήματος στη NAE-5 ενισχύθηκαν και οι επιδόσεις του βελτιώθηκαν το 2014. Συγκεκριμένα, εξαιρώντας τη Ρουμανία όπου η διενέργεια μαζικών προβλέψεων για μη-εξυπηρετούμενα δάνεια συνεχίστηκε για τρίτο κατά σειρά έτος, τα (ετησιοποιημένα) κέρδη εκτιμάται πως αυξήθηκαν σημαντικά σε €658 εκατ. το 2014 από €366 εκατ. το 2013, λόγω των χαμηλότερων προβλέψεων για μη-εξυπηρετούμενα δάνεια, που οφείλεται στη σταθεροποίηση των προβληματικών δανείων ως ποσοστό των συνολικών δανείων (κυμαινόμενα μεταξύ 11,3% στην ΠΓΔΜ και 22,8% στην Αλβανία το 2014 έναντι 11,5% στην ΠΓΔΜ και 23,2% στην Αλβανία το 2013). Επιπλέον, η σταθεροποίηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε υψηλά επίπεδα (κυμαινόμενος μεταξύ 15,7% στην ΠΓΔΜ και 21,9% στη Βουλγαρία στο τέλος του 2014 έναντι 15,5% στη Ρουμανία και 20,9% στη Σερβία στο τέλος του 2013) προωινίζει ισχυρή ανάκαμψη της πιστωτικής επέκτασης στο εγγύς μέλλον, λόγω της χαμηλής τραπεζικής διαμεσολάβησης της περιοχής (οι τραπεζικές χορηγήσεις ως ποσοστό του ΑΕΠ στη NAE-5 κυμάνθηκαν μεταξύ 31,3% και 60,8% στο τέλος του 2014), κυρίως στη λιανική τραπεζική (οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ως ποσοστό του ΑΕΠ στη NAE-5 κυμάνθηκαν μεταξύ 10,7% και 21,6% στο τέλος του 2014) και των επαρκών δεικτών ρευστότητας (οι χορηγήσεις ως ποσοστό των καταθέσεων επανήλθαν κατά μέσο όρο στη NAE-5, για πρώτη φορά μετά από 8 έτη, σε επίπεδο χαμηλότερο του ορίου του 100% στο τέλος του 2014). Επισημαίνεται πως το τραπεζικό σύστημα της Βουλγαρίας δέχτηκε ισχυρές πιέσεις στα τέλη Ιουνίου, λόγω της μαζικής απόσυρσης καταθέσεων σε 2 μεγάλες τοπικές τράπεζες (Corporate Commercial Bank και First Investment Bank). Εντούτοις, η κατάσταση σταθεροποιήθηκε σύντομα, καθώς οι αρχές ανέλαβαν τον έλεγχο της μίας τράπεζας και εξασφάλισαν μεγάλη έκτακτη στήριξη της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος (που ξεπερνά το 40% του συνολικού κεφαλαίου του κλάδου) μέσω προληπτικής πιστωτικής γραμμής ύψους €1,7 δις από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την έκδοση ειδικού ομολόγου ύψους €0,7 δις.

Η ελληνική οικονομία εξήλθε από την βαθύτατη εξαετή ύφεση αλλά οι προκλήσεις παραμένουν σημαντικές

Η ελληνική οικονομία εξήλθε το 2ο τρίμηνο του 2014 από μία εξαετία βαθιάς ύφεσης, με το ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης να επιταχύνεται στο 2ο εξάμηνο του 2014 (+1,4% σε ετήσια βάση, ΕΛ.ΣΤΑΤ.).

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Σε ετήσια βάση, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,7% (ετήσια μεταβολή, ΕΛ.ΣΤΑΤ.) το 2014, υποστηριζόμενο κυρίως από την ανοδική πορεία της ιδιωτικής κατανάλωσης (+1,4% ετησίως το 2014), την ισχυρή πορεία του τουριστικού τομέα που συνεισέφερε σε αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (+8,8% σε σταθερές τιμές το 2014). Επιπροσθέτως, οι επιχειρηματικές επενδύσεις πέρασαν σε θετικό έδαφος από το 1ο τρίμηνο του 2014, αντισταθμίζοντας την συνεχιζόμενη κατακόρυφη πτώση των επενδύσεων σε κατοικίες, οδηγώντας στην αύξηση του συνολικού Ακαθάριστου Σχηματισμού Παγίου Κεφαλαίου στην οικονομία από το 3ο τρίμηνο του 2014 (συνολική αύξηση +3,0% ετησίως, σε σταθερές τιμές).

Ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης επιταχύνθηκε το 2ο εξάμηνο του 2014, αν και η αβεβαιότητα σχετικά με τα χαρακτηριστικά που θα λάβει τελικά η πορεία εξόδου από το υπάρχον πρόγραμμα χρηματοοικονομικής στήριξης για την Ελλάδα – εν όψει της ολοκλήρωσης του σκέλους της χρηματοδότησης από την ΕΕ στο πρόγραμμα – σε συνδυασμό με τη διεξαγωγή πρόωρων εκλογών τον Ιανουάριο 2015, είχαν αρνητικές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό κλίμα προς τα τέλη του 2014 και αρχές του 2015.

Πιο συγκεκριμένα, η ιδιωτική κατανάλωση συνεισέφερε σημαντικά στη διαμόρφωση του ρυθμού ανάπτυξης του ΑΕΠ (+1,4% ετησίως το 2014 συγκριτικά με -2,2% το 2013), υποστηριζόμενη από τη βαθμιαία βελτίωση στην αγορά εργασίας (+0,6% η ετήσια μεταβολή στην απασχόληση το 2014, ΕΛ.ΣΤΑΤ.), τη σταθεροποιητική τροχιά των μισθών μετά από μία έντονη προσαρμογή που αντανακλάται στη σωρευτική πτώση του ονομαστικού μισθού στο σύνολο της οικονομίας κατά 23,0% από το 2009 (εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής), και το σταδιακά βελτιούμενο κλίμα καταναλωτικής εμπιστοσύνης κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους. Ο ρυθμός μεταβολής της απασχόλησης έγινε θετικός το 2ο τρίμηνο του 2014 και ενισχύθηκε περαιτέρω το 3ο τρίμηνο, υποστηριζόμενος από τον δυναμισμό της τουριστικής ζήτησης και των συναφών με τον τουριστικό τομέα δραστηριοτήτων. Το ποσοστό ανεργίας παραμένει εξαιρετικά υψηλό, ωστόσο, ακολουθεί μια καθοδική πορεία από τον Οκτώβριο 2013, μειούμενο στο 26,0% το Δεκέμβριο 2014 (ΕΛ.ΣΤΑΤ.).

Οι επιχειρηματικές επενδύσεις (εξαιρουμένων των επενδύσεων σε κατοικίες) επέδειξαν σημαντική βελτίωση, καθώς αυξήθηκαν κατά 18,4% ετησίως το 2014 (ΕΛ.ΣΤΑΤ.), υποστηριζόμενες από την αύξηση της κατανάλωσης, την έντονη αύξηση της τουριστικής δραστηριότητας και τη βελτιούμενη ζήτηση από το εξωτερικό (κυρίως κατά το 2ο μισό του 2014). Από την άλλη μεριά, η ελεύθερη πώση των επενδύσεων στις κατοικίες συνεχίστηκε (-51,5% το 2014 από -27,7% ετησίως το 2013), ενώ οι τιμές ακινήτων μειώθηκαν κατά 7,4% κατά μέσο όρο το 2014, επιδεικνύοντας τάσεις επιβράδυνσης της πτώσης από το 2ο μισό του έτους (-5,8% ετησίως το 4ο τρίμηνο 2014 και -7,0% το 3ο τρίμηνο, έναντι -8,4% το 1ο μισό του 2014).

Η προσαρμογή στον εξωτερικό τομέα συνεχίστηκε με το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) να σημειώνει για δεύτερο συνεχή χρόνο πλεόνασμα εκτιμώμενο στο 0,9% του ΑΕΠ, υποστηριζόμενο από τις ισχυρές τουριστικές εισπράξεις (+10,6% ετησίως το 2014) και θετικές εξαγωγές αγαθών (+4,9% ετησίως το 2014). Η μείωση των δαπανών για εισαγωγές πετρελαίου και οι υψηλότερες μεταβιβάσεις (κυρίως από την ΕΕ) συνέβαλαν περαιτέρω στην ενίσχυση του πλεονάσματος.

Ο πληθωρισμός παρέμεινε σε αρνητικά επίπεδα (ΔΤΚ: -1,3% ετησίως και αποπληθωριστής του ΑΕΠ -2,6% για το σύνολο του 2014, ΕΛ.ΣΤΑΤ.), με τη μείωση στις τιμές πετρελαίου και άλλων εμπορευμάτων κατά το 2ο μισό του 2014, να ενισχύει την αποπληθωριστική αυτή τάση και να μεταθέτει την επιστροφή του ρυθμού μεταβολής του δείκτη τιμών καταναλωτή σε θετικό έδαφος στο 2ο εξάμηνο του 2015. Σε αυτό το πλαίσιο, το ονομαστικό ΑΕΠ μειώθηκε κατά 1,9% το 2014, καθώς η μεταβολή του αποπληθωριστή του ΑΕΠ κατά -2,6% αντιστάθμισε την κατά 0,7% αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ.

Η υλοποίηση του Προϋπολογισμού παρέμεινε συμβατή, σε γενικές γραμμές, με τους ετήσιους στόχους στο μεγαλύτερο μέρος του 2014 (μηνιαία δελτία εκτέλεσης Προϋπολογισμού του Υπουργείου Οικονομικών), ωστόσο η αυξανόμενη απόκλιση στα έσοδα εξαιτίας της καθυστέρησης της εφαρμογής του νέου νομοθετικού πλαισίου για τις ρυθμίσεις ληξιπρόθεσμων φορολογικών και ασφαλιστικών οφειλών, καθώς και η παραδοσιακή αρνητική επίδραση του εκλογικού κύκλου ενόψει των πρόωπων εκλογών τον Ιανουάριο του 2015, εξασθένησε τη δημοσιονομική αποτελεσματικότητα από τα τέλη του 2014. Παρόλα αυτά, η δημοσιονομική προσαρμογή που επιτεύχθηκε τα τελευταία χρόνια είναι αξιοσημείωτη – μια προσαρμογή 11,5% του ΑΕΠ στο πρωτογενές ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης – κι έφερε την Ελλάδα στις τρεις πρώτες θέσεις ανάμεσα στις Ευρωπαϊκές χώρες με τα υψηλότερα πρωτογενή πλεονάσματα (το 2013) και με τα μεγαλύτερα κυκλικά προσαρμοσμένα πρωτογενή πλεονάσματα (υψηλότερα του 5,0% του ΑΕΠ). Το 2014, για το σύνολο του έτους, η ασθενέστερη από την προϋπολογισθείσα πορεία των εσόδων και οι συνεχιζόμενες πιέσεις στην ταμειακή κατάσταση του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης, αντισταθμίστηκαν μόνο εν μέρει από την επιπλέον συγκράτηση των δαπανών. Σε αυτό το πλαίσιο, το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης για το 2014 αναμένεται να είναι χαμηλότερο του 1% του ΑΕΠ, συγκρινόμενο με τους στόχους του προγράμματος για 1,5% του ΑΕΠ.

Ο λόγος χρέους προς ΑΕΠ αναμένεται να σταθεροποιηθεί στο 176,3% το 2014, προτού μειωθεί το 2015 και 2016 κάτω από 172% (προβλέψεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Χειμώνας 2015), καθώς το πρωτογενές πλεόνασμα θα αυξάνεται και ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης θα επιταχύνεται (εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Χειμώνας 2015). Τα ευνοϊκά επιτόκια σε συνδυασμό με τις μακρόχρονες περιόδους ωρίμανσης των αποπληρωμών των δανείων από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), συνεισφέρουν σημαντικά στη συγκράτηση των δαπανών για εξυπηρέτηση του δημόσιου χρέους για μακρά χρονική περίοδο, παρά το υψηλό απόλυτο επίπεδο χρέους.

Αναμενόμενες εξελίξεις (κίνδυνοι και αβεβαιότητες)

Το 2015, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να επιταχυνθεί ελαφρώς, αντανακλώντας, ιδίως, την ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης λόγω και των χαμηλότερων τιμών πετρελαίου, την ηπιότερη συστατική δημοσιονομική πολιτική στις κύριες ανεπτυγμένες οικονομίες, καθώς και την επεκτατική νομισματική πολιτική των κύριων κεντρικών τραπεζών. Συγκεκριμένα, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να αυξηθεί σε 3,5% το 2015, από 3,3% το 2014 (σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, World Economic Outlook, Ιανουάριος 2015). Παρόλα αυτά, υπάρχουν ουσιαστικές καθοδικοί κίνδυνοι που ελλοχεύουν για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη. Συγκεκριμένα, μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών σε περίπτωση που η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) προβεί σε αύξηση των επιτοκίων της νωρίτερα, και πιο επιθετικά, σε σύγκριση με τις προσδοκίες των αγορών,

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

ενδέχεται να οδηγήσει στην αύξηση των ασφαλιστρών κινδύνου μίας σειράς αξιογράφων, προκαλώντας με αυτό τον τρόπο αυξημένη μεταβλητότητα στις διεθνείς χρηματαγορές. Σε μία τέτοια περίπτωση, οι αναπτυσσόμενες οικονομίες, και κυρίως όσες καταγράφουν σημαντικές εξωτερικές μακροοικονομικές ανισορροπίες, καθίστανται ιδιαίτερα ευάλωτες, καθώς ενδέχεται να αντιμετωπίσουν μία απότομη αναστροφή των κεφαλαιακών ροών που είχαν εισρεύσει προς αυτές τα προηγούμενα έτη. Στην ευρωζώνη, ο κίνδυνος μίας παρατεταμένης περιόδου χαμηλού ή/και αρνητικού πληθωρισμού εν μέσω υποτονικής ανάπτυξης και της πιθανότητας πραγματοποίησης ενός ακραίου γεγονότος (γεωπολιτικό ή/και πολιτικό ρίσκο) συνεχίζει να είναι υπαρκτός, αν και μειούμενος ύστερα από τη δέσμευση της ΕΚΤ να συνεχίσει να ασκεί επεκτατική νομισματική πολιτική έως ότου επιτευχθεί μία διατηρήσιμη επιστροφή του πληθωρισμού προς το στόχο του «κάτω από, αλλά κοντά στο 2,0%». Παράλληλα, η επιδείνωση της αγοράς κατοικίας στην Κίνα, σε συνδυασμό με τα μέτρα που αποσκοπούν στην αντιμετώπιση της υπέρμετρης μόχλευσης και του «σκιδώδους» τραπεζικού συστήματος, ενδέχεται να οδηγήσουν σε μία απότομη επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας, ενώ η περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων τόσο στη διένεξη μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας, όσο και στη Μέση Ανατολή, αποτελεί έναν ακόμα παράγοντα ρίσκου για την παγκόσμια ανάπτυξη.

Η μακροοικονομική εικόνα και η επίδοση του τραπεζικού συστήματος αναμένεται να βελτιωθούν στην Τουρκία, καθώς και στη ΝΑΕ-5, το 2015. Στην ΝΑΕ-5, ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται να κινηθεί προς το μακροχρόνιο δυναμικό ρυθμό ανάπτυξης του 3,5% και να διαμορφωθεί στο 2,5% κατά το τρέχον έτος έναντι εκτιμώμενου 2% το 2014, υποστηριζόμενος από την αναθέρμανση της εσωτερικής ζήτησης. Πράγματι, η ενίσχυση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος, λόγω της βελτίωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας και του χαμηλού πληθωρισμού, θα δώσει σημαντική ώθηση στην ιδιωτική κατανάλωση, ενώ, παράλληλα, η ταχύτερη απορρόφηση κεφαλαίων από την Ε.Ε. θα ενισχύσει περαιτέρω τις επενδύσεις. Το ευνοϊκό, αυτό, λειτουργικό περιβάλλον, σε συνδυασμό με την αναμενόμενη επιβράδυνση του ρυθμού σχηματισμού μη εξυπηρετούμενων δανείων, θα βοηθήσει περαιτέρω στη βελτίωση της κερδοφορίας του τραπεζικού τομέα.

Υπάρχουν, ωστόσο, κίνδυνοι στις θετικές προοπτικές της ΝΑΕ-5, οι οποίοι απορρέουν από την αναζωπύρωση της πολιτικής αβεβαιότητας (η κυβέρνηση της Βουλγαρίας στηρίζεται σε μια εύθραυστη κοινοβουλευτική πλειοψηφία, ενώ η αντιπολίτευση συνεχίζει να απέχει από τις κοινοβουλευτικές εργασίες στην ΠΓΔΜ) και μια ασθενέστερη της αναμενόμενης οικονομική ανάπτυξη στην ευρωζώνη, του κύριου εμπορικού εταίρου της περιοχής.

Στην Τουρκία, ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται, επίσης, να κινηθεί προς το μακροχρόνιο δυναμικό ρυθμό ανάπτυξης του 4% και να διαμορφωθεί στο 3,4% το τρέχον έτος έναντι εκτιμώμενου 2,8% το 2014, υποστηριζόμενος από την ενίσχυση της εσωτερικής ζήτησης, η οποία αντανάκλα τα χαμηλότερα επιτόκια και διεθνείς τιμές του πετρελαίου. Πράγματι, ενόψει της αναμενόμενης σύγκλισης του πληθωρισμού προς τον στόχο του 5% τον Ιούλιο, και σε μια προσπάθεια αναθέρμανσης της οικονομικής δραστηριότητας, η κεντρική τράπεζα της Τουρκίας αναμένεται να μειώσει το παρεμβατικό της επιτόκιο τουλάχιστον κατά 75 μ.β. σε 7% μέχρι τον Ιούνιο, φέρνοντας τις συνολικές μειώσεις επιτοκίων στις 400 μ.β. από την έναρξη του κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής το Μάιο του 2014. Επιπλέον, το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω, λόγω της σημαντικής βελτίωσης του ισοζυγίου πετρελαίου. Εκτιμάται ότι το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών θα συρρικνωθεί περαιτέρω σε 4,9% το 2015 από 5,7% κατ' εκτίμηση το 2014. Εν μέσω ευνοϊκού λειτουργικού περιβάλλοντος, η κερδοφορία του τραπεζικού τομέα αναμένεται να βελτιωθεί, κυρίως λόγω της αύξησης του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου, που οφείλεται στη μείωση επιτοκίων και πληθωρισμού, καθώς και στην ανθεκτική πιστωτική επέκταση.

Η επίδοση της οικονομίας και του τραπεζικού τομέα στην Τουρκία το 2015, θα είναι, ωστόσο, ασθενέστερη του αναμενόμενου, στην περίπτωση που είτε οι συνθήκες παγκόσμιας ρευστότητας επιδεινωθούν, λόγω της εξομάλυνσης του επιτοκίου της Fed νωρίτερα από το αναμενόμενο, είτε οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι (προερχόμενοι από τη Μέση Ανατολή και τη Ρωσία-Ουκρανία) ενταθούν.

Στην Ελλάδα η υψηλότερη αβεβαιότητα αναμένεται να έχει επίπτωση στην ανάπτυξη – τουλάχιστον – το 1ο εξάμηνο του 2015. Υποθέτοντας μια αναστροφή της τρέχουσας επιδείνωσης στο επιχειρηματικό κλίμα στα τέλη του 2ου τριμήνου του 2015, η μέση αύξηση του ΑΕΠ για το 2015 εκτιμάται πλησίον του +1,3% (μέσος όρος δημοσιευμένων εκτιμήσεων από διεθνή τμήματα οικονομικής ανάλυσης, Μάρτιος 2015), με τους κυριότερους κινδύνους να επικεντρώνονται στη σημαντική επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας – στα πλαίσια της σημαντικής απώλειας τραπεζικών καταθέσεων στα τέλη του 2014 και τις αρχές του 2015 και των πιθανών υψηλότερων χρηματοδοτικών αναγκών του Ελληνικού κράτους κατά τη διάρκεια του 2015. Ωστόσο, οι χαμηλότερες τιμές πετρελαίου σε συνδυασμό με την έντονη υποτίμηση του ευρώ έναντι του δολαρίου αναμένεται να παράσχουν μια σημαντική υποστήριξη της οικονομικής δραστηριότητας για το μεγαλύτερο μέρος του έτους. Πρέπει να τονισθεί ότι η Ελληνική Κυβέρνηση αντιμετωπίζει σημαντικές βραχυπρόθεσμες προκλήσεις ρευστότητας, στο πρώτο 9μηνο του 2015, όσο καθυστερεί η επίτευξη συμφωνίας με τους επίσημους πιστωτές σχετικά με την εκταμίευση της εναπομείνουσας δόσης του προγράμματος χρηματοδότησης. Αυτή η καθυστέρηση πιθανώς να έχει αυξανόμενες δυσμενείς συνέπειες στις μακροοικονομικές συνθήκες. Επιπλέον, η επίτευξη μιας αξιόπιστης συμφωνίας για τα ζητήματα που διέπουν τη σχέση της Ελλάδας με τους επίσημους πιστωτές, και ειδικά τη μακροχρόνια χρηματοδότηση ή/και η παροχή προσωρινής χρηματοπιστωτικής προστασίας καθώς και η περαιτέρω βελτίωση των όρων εξυπηρέτησης του χρέους μακροχρόνια, αποτελούν σημαντικές προκλήσεις οι οποίες θα πρέπει να αντιμετωπισθούν μέχρι τα μέσα του 2015.

Σε αυτό το πλαίσιο, οι κίνδυνοι αναφορικά με τις δημοσιονομικές επιδόσεις της Ελληνικής οικονομίας σχετίζονται με την συνέχιση το 2015 των ασθενέστερων επιδόσεων στη συλλογή φορολογικών εσόδων, που παρατηρείται από τέλη του 2014 την ταχύτητα υλοποίησης της φιλόδοξης φορολογικής μεταρρύθμισης της νέας κυβέρνησης, σε συνδυασμό με τις διευρυμένες χρηματοδοτικές ανάγκες του ασφαλιστικού συστήματος.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Οικονομικά Αποτελέσματα

Επαρκής ρευστότητα παρά τις δυσμενείς συνθήκες

Οι εγχώριες καταθέσεις συρρικνώθηκαν κατά €2,2 δισ. στο δ' τρίμηνο του 2014 με την αύξηση της πολιτικής αβεβαιότητας. Ωστόσο, στηριζόμενη στο χαμηλό δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα (83,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014) και στη δυνατότητα άντλησης σημαντικού ύψους ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, η ΕΤΕ συνέχισε να παρέχει στήριξη στην ελληνική οικονομία με τη χορήγηση νέων δανείων ύψους €2,2 δισ. εντός της χρήσης 2014.

Στις 11 Φεβρουαρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι παύει να δέχεται τις εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου ως ενέχυρα για την παροχή ρευστότητας και ότι η ρευστότητα θα διοχετεύεται μέσω του μηχανισμού Emergency Liquidity Assistance ("ELA"). Παράλληλα, η συνεχιζόμενη πολιτική αβεβαιότητα προκάλεσε περαιτέρω εκροή καταθέσεων τον Ιανουάριο και τον Φεβρουάριο, η οποία από κοινού με συμφωνίες επαναγοράς που χρηματοδοτούνταν έως τότε από την αγορά, οδήγησε σε σημαντική αύξηση της εξάρτησης από το Ευρωσύστημα. Στις 17 Μαρτίου 2015 η συνολική έκθεση της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα ανερχόταν στα €23,0 δισ., εκ των οποίων €13,3 δισ. αντλήθηκαν από τον μηχανισμό ELA. Εξαιρουμένων των τίτλων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («Ε.Τ.Χ.Σ.»), το ποσό αυτό αντιστοιχεί σε 13,3% του συνολικού ενεργητικού.

Παρά την αυξημένη έκθεση στο Ευρωσύστημα, η Τράπεζα μέχρι την 17 Μαρτίου 2014 διατηρεί σημαντικό απόθεμα εγγυήσεων αποδεκτών από τον μηχανισμό ELA, ύψους άνω των €14,7 δισ. από τα οποία €14,4 δισ. μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για αύξηση της χρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού χρηματοδοτήσεων ELA, τα οποία υπό την προϋπόθεση της αύξησης των ορίων του ELA και της έγκρισης τους από την ΕΚΤ θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν. Επομένως, η Τράπεζα διατηρεί ισχυρό απόθεμα ρευστότητας που της επιτρέπει να ανταποκρίνεται στις προκλήσεις της εποχής και να συνεχίσει να υποστηρίζει δυναμικά την Ελληνική οικονομία.

Κερδοφορία

Το 2014, τα οργανικά αποτελέσματα προ προβλέψεων (δηλ. μη συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών πράξεων και άλλων εσόδων) του Ομίλου ανήλθαν σε €1.679 εκατ. σε σχέση με €1.401 εκατ. το 2013, ενώ τα αποτελέσματα προ προβλέψεων ανήλθαν σε €1.604 εκατ. σε σχέση με €1.551 εκατ. το 2013. Τα κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν το 2014 σε €66 εκατ., σε σχέση με €809 εκατ. το 2013.

Στην Ελλάδα

Τα δανειακά υπόλοιπα συρρικνώθηκαν κατά 1,9% σε ετήσια βάση, καθώς η απομόχλευση των νοικοκυριών συνεχίστηκε με σταθερό ρυθμό όλο το έτος. Αντίθετα, τα υπόλοιπα των δανείων προς επιχειρήσεις επέδειξαν σταθεροποιητικές τάσεις σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι σχεδόν όλες οι νέες εκταμιεύσεις το 2014 αφορούν διευκολύνσεις προς εταιρείες, σύμφωνα με τη στρατηγική της ΕΤΕ να χρηματοδοτήσει υγιείς επιχειρήσεις που είναι σε θέση να ωφεληθούν από την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Όσον αφορά τις καταθέσεις, οι προθεσμιακές καταθέσεις συνέχισαν να ανατιμολογούνται καθόλη τη διάρκεια του έτους, κατά σχεδόν 100 μ.β., με αποτέλεσμα τη βελτίωση του συνολικού περιθωρίου καταθέσεων σε -99 μ.β. το δ' τρίμηνο του 2014 έναντι -147 μ.β. τον προηγούμενο χρόνο. Η σημαντική αυτή βελτίωση στα επιτοκιακά περιθώρια καταθέσεων και η αντοχή των περιθωρίων δανείων αντικατοπτρίζεται στο εγχώριο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο που αυξήθηκε κατά 22 μ.β. σε ετήσια βάση και έφτασε τις 274 μ.β. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω εξελίξεων, τα καθαρά κέρδη από τόκους στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 7,4% σε ετήσια βάση, στα €1,7 δισ.

Όσον αφορά τη συγκράτηση του κόστους, το μεγάλης κλίμακας πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου απέδωσε σημαντικά οφέλη, καθώς τα εγχώρια έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 18,3% σε ετήσια βάση παρασύροντας και τα συνολικά λειτουργικά έξοδα σε μείωση της τάξης του 14,9% σε ετήσια βάση. Τα γενικά και διοικητικά έξοδα μειώθηκαν επίσης κατά 8,1% σε ετήσια βάση χάρη στον εξορθολογισμό του δικτύου και το κλείσιμο 12 καταστημάτων. Γενικά, η αποτελεσματικότητα βελτιώθηκε σε μεγάλο βαθμό, με τον δείκτη κόστους προς έσοδα να πέφτει κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση στο 60,3%, ενώ ο δείκτης κόστους προς οργανικά έσοδα μειώθηκε κατά 16 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, στο 58,2%.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα οργανικά αποτελέσματα προ προβλέψεων (δηλ. μη συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών πράξεων και άλλων εσόδων) σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 76,5% σε ετήσια βάση, σε €754 εκατ. Αν συμπεριληφθούν τα (αρνητικά) μη οργανικά έσοδα, τα αποτελέσματα προ προβλέψεων ανέρχονται σε €692 εκατ., αυξημένα κατά 32,3% σε ετήσια βάση.

Οι εγχώριες επαναλαμβανόμενες προβλέψεις παρέμειναν ουσιαστικά στο ίδιο επίπεδο σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, ενώ μειώθηκαν κατά 11,3% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο, στα €1,1 δισ. Το κόστος κινδύνου έπεσε κατά 28 μ.β. σε σχέση με το προηγούμενο έτος στις 269 μ.β. Έτσι, τα λειτουργικά κέρδη διατήρησαν το αρνητικό πρόσημο (€359 εκατ.), αλλά σημείωσαν αύξηση κατά 45,8% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο.

Στο εξωτερικό

Στην Τουρκία η Finansbank συνέχισε να αναπτύσσεται το 2014. Το σύνολο των δανείων (σε λίρες Τουρκίας) αυξήθηκε κατά 14,6% σε ετήσια βάση, στα TRY 55.0 δισ. Η σύνθεση των δανείων συνέχισε να κλίνει υπέρ του επιχειρηματικού τομέα, σημειώνοντας αύξηση κατά 40,1% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο, ενώ το χαρτοφυλάκιο λιανικής συρρικνώθηκε κατά 6,9% σε ετήσια βάση.

Κατά το τέλος του 2014, τα επιχειρηματικά δάνεια αντιπροσώπευαν 56,0% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Τα οργανικά έσοδα σημείωσαν αύξηση σε ετήσια βάση κατά 3,8%, και ανήλθαν σε TRY 4,4 δισ. παρά την επιβολή, από τις τουρκικές αρχές, περιορισμών στις προμήθειες των δανειακών προϊόντων λιανικής και των προμηθειών. Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν μόνο

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

2,6% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο σε TRY 2,2 δισ. παρά τον υψηλό πληθωρισμό που ανήλθε σε περίπου 8%. Το κόστος προς το σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε κατά 6,2% στις 287 μ.β. έναντι 306 μ.β. το 2013, ενώ ο δείκτης κόστους προς έσοδα παρέμεινε στα ίδια επίπεδα σε ετήσια βάση, στο 51,0%.

Οι προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 17,7% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο σε TRY 994 εκατ. (κόστος κινδύνου: 200 μ.β.) αυξάνοντας έτσι την κάλυψη από προβλέψεις στο 75,0%. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν τελικά σε TRY 0,9 δισ., μειωμένα κατά 16,6% σε σχέση με το προηγούμενο χρόνο. Για το έτος συνολικά, η κερδοφορία των εργασιών του Ομίλου στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη παρέμεινε ισχυρή, καθώς ανήλθε σε TRY 925 εκατ. (+€318 εκατ.) και €41 εκατ. αντίστοιχα.

Ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών συνέχισαν να μειώνονται το 2014 τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Στην Ελλάδα η δημιουργία νέων ληξιπρόθεσμων άνω των 90 ημερών μειώθηκε κατά 33,5% σε €1,0 δισ., και καλύφθηκαν περίπου 1,0 φορά από την χρέωση για προβλέψεις και κατά 14,2% στο τέταρτο τρίμηνο του 2014, σε €211 εκατ., και καλύφθηκαν περίπου 1,4 φορές από την χρέωση για προβλέψεις. Σε αυτό συνέβαλε κυρίως ο επιχειρηματικός τομέας, όπου η δημιουργία ληξιπρόθεσμων ανήλθαν σε €28 εκατ. έναντι €81 εκατ. στο προηγούμενο τρίμηνο, ενώ υπήρξε μικρή βελτίωση στους τομείς των στεγαστικών και των ΜΜΕ. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο δείκτης των καθυστερήσεων 90+ διαμορφώθηκε στο 31,9%. Αυτό, σε συνδυασμό με τις πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, οδήγησε σε αύξηση τον δείκτη κάλυψης επισφαλειών στο 60,2%

Τα ρυθμισμένα εγχώρια δάνεια ανήλθαν στα €6,3 δισ., εκ των οποίων 72,9% εξυπηρετούνται κανονικά. Τα στεγαστικά δάνεια αποτελούν περισσότερο από το 50,2% του συνόλου του εγχώριου ρυθμισμένου δανειακού χαρτοφυλακίου.

Στην Τουρκία ο δείκτης καθυστερήσεων 90+ μειώθηκε στο 5,3% (από 5,6% στο προηγούμενο τρίμηνο και 6,1% στο τέλος του 2013), ενώ η κάλυψη επισφαλειών αυξήθηκε κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, στο 75,0%. Στην ΝΑ Ευρώπη και στις υπόλοιπες διεθνείς δραστηριότητες ο δείκτης καθυστερήσεων 90+ μειώθηκε οριακά κάτω από το 27,6%, ενώ η κάλυψη επισφαλειών αυξήθηκε κατά 2,5 ποσοστιαίες μονάδες, στο 54,4%.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου παρέμεινε ισχυρή με τον δείκτη CET 1 στο 13,6%.

Με την πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III (Οδηγία 2024 CRD IV) ο δείκτης CET 1 ανέρχεται στο 9,4%, και δεν περιλαμβάνει κεφαλαιακές ενέργειες.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

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

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

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση από την Τράπεζα, δύο αυξήσεων κεφαλαίου, ποσού €9,8 δισ. το 2013 και €2,5 δισ. το 2014, ο δείκτης CET1 για τον Όμιλο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε ποσοστό 13,6%, μη λαμβανομένης υπόψη της επίπτωσης των διατάξεων του Ν. 4303/2014, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ» βλ. Σημείωση 4.7) Επιπρόσθετα, όλες οι σχεδιαζόμενες από την Τράπεζα ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου αναμένονται να αυξήσουν περαιτέρω το δείκτη CET 1.

Επιπλέον, η Τράπεζα συμμετείχε επιτυχώς στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακράιων Καταστάσεων (Stress Test). Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%,

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2 δισ. Επιπλέον, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας την 7 Νοεμβρίου 2014, αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου περί ΑΦΑ, η οποία αύξησε τα εποπτικά κεφάλαια με €0,7 δισ.

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

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

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

Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας

Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε: (i) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 5,00 Ευρώ σε 1,00 Ευρώ ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει και το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού και (ii) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων κοινών μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος, ήτοι έναντι μετοχών της Eurobank Ergasias S.A. (η "Eurobank"), μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank, ονομαστικής αξίας εκάστης 2,22 Ευρώ. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε αποκλειστικά από τους μετόχους της Eurobank που αποδέχθηκαν τη δημόσια πρόταση της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η ανωτέρω απόφαση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης την 12 Φεβρουαρίου 2013. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε μερικώς (84,4%) με την εισφορά 466.397.790 μετοχών της Eurobank (οι «Εισφερθείσες Μετοχές»).

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την αύξηση. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €271 εκατ. με την έκδοση 270.510.718 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ η κάθε μία. Η εύλογη αξία αυτών των μετοχών, ως καταβληθέν τίμημα για την απόκτηση της Eurobank ήταν €273 εκατ. και υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.»), την 15 Φεβρουαρίου 2013.

Την 29 Απριλίου 2013 η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε α) τη συνένωση των κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ ανά μετοχή, προς 1 νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 10,00 Ευρώ η κάθε μία, β) την μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας από 10,00 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και γ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €9.756 εκατ. στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

Την 19 Ιουνίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε την καταβολή ποσού €1.079 εκατ. σε μετρητά από τους ιδιώτες επενδυτές και ποσού €8.677 εκατ. από το Τ.Χ.Σ. μέσω των ομολόγων Ε.Τ.Χ.Σ. τα οποία ήδη έχουν ληφθεί από την Τράπεζα εντός του 2012 και την έκδοση 2.274.125.874 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή.

Από το ποσό των €9.756 εκατ. ποσό €682 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €9.074 εκατ. μείον δαπάνες έκδοσης στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Την 10 Μαΐου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ., με την έκδοση 1.136.363.637 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,3 Ευρώ ανά μετοχή και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε την 13 Μαΐου 2014. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε 2,2 Ευρώ ανά μετοχή, όπως αυτή προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο διεθνές βιβλίο προσφορών, που οργανώθηκε στο εξωτερικό.

Την 12 Μαΐου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε ότι το ποσό των €2.500 εκατ. καλύφθηκε με μετρητά. Από το ποσό των €2.500 εκατ. ποσό €341 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €2.159 εκατ. μείον δαπάνες έκδοσης στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Πανευρωπαϊκή άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης

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

Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2,0 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το ως άνω εγκριθέν Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο με τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, καταλήγει σε πλεόνασμα κεφαλαίων €2,0 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κίνηση κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Τα αναλυτικά αποτελέσματα της αξιολόγησης παρατίθενται κατωτέρω:

Συνοπτικός Πίνακας Αποτελεσμάτων Συνολικής Αξιολόγησης ⁽¹⁾

	Δημοσιευμένα στοιχεία ⁽²⁾ 2013	Στατικό		Δυναμικό		
		2016		2014 ⁽³⁾	2016	2016
		Βασικό	Δυσμενέ	Βασικό	Βασικό	Δυσμενές
CET1 ⁽⁴⁾	6.058	3.260	(246)	8.030	9.486	5.325
RWAs ⁽⁴⁾	56.685	56.730	57.940	60.303	58.626	60.001
CET1 (%) ⁽⁴⁾	10,7%	5,7%	(0,4)%	13,3%	16,2%	8,9%
Ελάχιστα Όρια ⁽⁴⁾		8,0%	5,5%	8,0%	8,0%	5,5%
Κεφαλαιακό Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) ⁽⁴⁾		(1.278)	(3.433)	3.206	4.796	2.025
Κεφαλαιακό Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) μετά την αύξηση του Μ.Κ. €2.5 δισ.		1.222	(933)	3.206 ⁽⁵⁾	4.796 ⁽⁵⁾	2.025 ⁽⁵⁾
Αποτελέσματα προ προβλέψεων 12μηνου 2014 και ολοκληρωμένων ενεργειών κεφαλαιακής ενίσχυσης			1.057			
Πλεόνασμα κεφαλαίου συμπεριλαμβανομένων της κερδοφορίας και των ενεργειών κεφαλαιακής ενίσχυσης την 31 Δεκεμβρίου 2014			124			

⁽¹⁾ Συνοπτική Αξιολόγηση έπεται από AQR, Stress Test

⁽²⁾ Μεγέθη 31.12.2013, προσαρμοσμένα σύμφωνα με τα οριζόμενα από την CRD IV, με μεταβατικές προβλέψεις 1.1.2014

⁽³⁾ Το χαμηλότερο επίπεδο κεφαλαίων κατά την περίοδο τριών (3) ετών, δηλαδή την 31.12.2014.

⁽⁴⁾ Μεγέθη προερχόμενα από την Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης, η οποία δημοσιεύθηκε την 26 Οκτωβρίου 2014

⁽⁵⁾ Το Δυναμικό Σενάριο ήδη περιλαμβάνει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Με το Δυσμενές Στατικό Σενάριο προέκυψε κεφαλαιακό έλλειμμα €933 εκατ. συμπεριλαμβανομένης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου τον Μάιο 2014. Το έλλειμμα αυτό έχει ήδη καλυφθεί από τα προ προβλέψεων αποτελέσματα της Τράπεζας και των ενεργειών κεφαλαιακής ενίσχυσης που ολοκληρώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 ύψους €1.057 εκατ. Τα ανωτέρω μεγέθη δεν λαμβάνουν υπόψη το κεφαλαιακό όφελος που δημιουργείται με το νέο νόμο περί Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης (Ν. 4303/2014, «ΑΦΑ» νόμος), όπως περιγράφεται στη Σημείωση 4.7.

Τα αποτελέσματα προ προβλέψεων του δωδεκαμήνου 2014 και οι ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης περιλαμβάνουν:

- €496 εκατ. υψηλότερα προ προβλέψεων αποτελέσματα τα οποία αποτελούν τη διαφορά μεταξύ των πραγματοποιηθέντων προ προβλέψεων αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 με βάση τις οικονομικές πληροφορίες οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τους εποπτικούς κανόνες (FINREP), και των εκτιμώμενων προ προβλέψεων αποτελεσμάτων που περιλαμβάνονται στο Στατικό Δυσμενές σενάριο (pro-rata με βάση τα ετήσια εκτιμώμενα ποσά του έτους 2014)
- €251 εκατ. που αποτελούν την απομείωση που αναγνωρίστηκε στο Στατικό Δυσμενές σενάριο επί των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία αποκτήθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο του Πυλώνα Ι του ν.3723/2008 και εξοφλήθηκαν κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014.
- €310 εκατ. που αποτελούν την εκτιμώμενη ωφέλεια του προγράμματος εθελούσιας εξόδου της Τράπεζας που ολοκληρώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2013 για την υπολειπόμενη περίοδο από 31 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2016, η οποία δεν λήφθηκε υπόψη στο Στατικό Δυσμενές σενάριο

Προαιρετική πρόταση για την επαναγορά American Deposit Shares

Την 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει υποβάλει πρόταση για την αγορά, έναντι μετρητών, για 22.500.000 εκ του συνόλου των 25.000.000 American Depository Shares (“ADSs”) σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στο Έγγραφο Προσφοράς. Σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης, η Τράπεζα προσέφερε σε μετρητά το καθαρό ποσό των 12,50 Δολάρια ανά ADS. Ο σκοπός της Πρότασης ήταν η δημιουργία Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I capital) για την Τράπεζα και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής της βάσης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Μέχρι την 28 Ιουνίου 2013, ημέρα λήξης της Προσφοράς, 12.360.169 ADSs προσφέρθηκαν εγκύρως τα οποία αντιπροσωπεύουν περίπου το 49,4% των υφιστάμενων ADSs κατά την ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Προσφοράς, η συνολική αξία των αγορασθέντων ADSs ανήλθε σε USD155 εκατ. και η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 3 Ιουλίου 2013.

Συνεπώς, κατόπιν της παραπάνω αγοράς, 12.639.831 ADSs βρίσκονται σε κυκλοφορία. Η Τράπεζα ακύρωσε τα ADSs και τις Προνομιούχες Μετοχές που αντιπροσωπεύονται από τα ADSs, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων που έλαβε.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2014

Την 16 Ιανουαρίου 2015, συγχώνευση μεταξύ Τράπεζας και ΕΘΝΟDATA Α.Ε., με απορρόφηση της τελευταίας από τη Τράπεζα, εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης (βλ. Σημείωση 46).

Συνέχεια του από 30 Σεπτεμβρίου 2014 προσυμφώνου αγοράς με την «Sterling Properties Bulgaria EOOD», μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλος Α.Ε., η Εθνική Παναγία Α.Ε.Α.Π. ολοκλήρωσε την 27 Φεβρουαρίου 2015 την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της νεοσυσταθείσας εταιρίας «Plaza West A.D.» η οποία κατέχει περίπου 9 χιλ τ.μ. του εμπορικού κέντρου West Plaza στη Σόφια, Βουλγαρία. Το τίμημα για την απόκτηση της ως άνω εταιρείας ανήλθε σε €11 εκατ., όπως προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή και καταβλήθηκε σε μετρητά.

Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος, ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του σε τραπεζικούς κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αυτών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ομίλου να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους του.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με τον Όμιλο. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/ υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Η προστασία έναντι του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω:

- Της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων, ομίλων πιστούχων, συγκέντρωσης σε κλάδους οικονομικής δραστηριότητας κ.α.
- Της χρήσης τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου (εξασφαλίσεις, εγγυήσεις).
- Της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων και υπηρεσιών.

Από την 1η Ιανουαρίου 2008, η Τράπεζα ακολουθεί την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου, για τα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικών δανείων, δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων λιανικής

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

και στεγαστικών δανείων που αποτελούν το 81,5% του σταθμισμένου για κίνδυνο συνολικού δανειακού της χαρτοφυλακίου σε ατομική βάση.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητά αυτών. Ο Όμιλος διατηρεί περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία του. Η δραστηριότητα αυτή συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά μέσα από ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει όλες του τις συναλλαγές. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Βασικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει, καθώς και τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματοστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί χαρτοφυλάκιο σε εκδόσεις του Ε.Τ.Χ.Σ., έντοκα γραμμάτια και ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Επίσης, δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματοστηριακών παράγωγων προϊόντων με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Επιπλέον, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων, κυρίως για σκοπούς αντιστάθμισης και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση κερδών.

Εκτός της Τράπεζας, η σημαντικότερη πηγή κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου είναι η Finansbank, μέσω του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που διαθέτει. Ο σημαντικότερος κίνδυνος αγοράς που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται από τη διατήρηση θέσεων σε χρεογράφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, κυρίως σε TRY, USD και EUR. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η Finansbank αντλεί ρευστότητα σε USD, την οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε TRY μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων σε διαφορετικό Νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι εν λόγω συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου τοκοχρεολυτικών δανείων της θυγατρικής.

Ο μετοχικός κίνδυνος αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών παραγώγων του Ομίλου από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος κατέχει θέσεις σε μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χ.Α., και σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α., καθώς και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό ή στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Τα παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιούνται αφενός για την αποκόμιση κερδών και αφετέρου για την αντιστάθμιση του κινδύνου ο οποίος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιας μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές σε εξωχρηματοστηριακά παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, είτε για την αποκόμιση κερδών, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση προκύπτει κυρίως από τις τρέχουσες (spot, prespot) και προθεσμιακές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (για παράδειγμα δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος σε επίπεδο ομίλου απορρέει κυρίως από την έκθεση στη τούρκικη λίρα λόγω της επένδυσης στη Finansbank, ενώ ο συναλλαγματικός κίνδυνος τον οποίο αναλαμβάνουν οι λουπές θυγατρικές είναι αμελητέος.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του. Σύμφωνα με τη στρατηγική της Τράπεζας, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν τεθεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών & Λειτουργικών Κινδύνων. Η ίδια πολιτική ισχύει σε όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Αγοράς, η Τράπεζα υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ») τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) οι οποίοι απορρέουν από το Εμπορικό και το Διαθέσιμο προς Πώληση χαρτοφυλάκιο της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics (πλέον IBM). Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για την Τράπεζα είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Σε επίπεδο Ομίλου, η Finansbank υπολογίζει καθημερινά τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του ίδιου συστήματος που χρησιμοποιεί και η Τράπεζα, δηλαδή του Riskwatch.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας, έχει θεσπιστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια καθορίστηκαν με βάση τη διάθεση για ανάληψη κινδύνου της Τράπεζας και αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου της. Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινά πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting). Πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων έλεγχου διενεργεί καθημερινά και η Finansbank, ακολουθώντας παρόμοια διαδικασία με εκείνη που έχει αναπτύξει η Τράπεζα.

Η εκτίμηση της ΜΔΖ αναφέρεται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς. Ωστόσο, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες και ασυνήθιστες συνθήκες. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση άσκηση προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), επί του Εμπορικού και του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Τα σενάρια που εφαρμόζονται αφορούν στους τρεις σημαντικότερους κινδύνους που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της ΕΤΕ: επιτοκιακό, μετοχικό και συναλλαγματικό κίνδυνο. Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται και από τη Finansbank σε μηνιαία βάση. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές για τον επιτοκιακό και τον συναλλαγματικό κίνδυνο και εφαρμόζονται στα στοιχεία τόσο του Εμπορικού, όσο και του Επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal / call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της ΕΤΕ. Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της διοίκησης ενημερώνονται σε καθημερινή βάση για τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζουν ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Επιπλέον, λαμβάνουν καθημερινά μία αναφορά ρευστότητας, στην οποία παρουσιάζονται αναλυτικά οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου και τα διαθέσιμα, μη αναηρηματοδοτηθέντα, περιουσιακά στοιχεία. Τέλος, η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού παρακολουθεί τα ανοίγματα στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διαφόρων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύνανται να έχουν δυσμενή επίδραση στη δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και στη δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου. Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, ο Όμιλος παρακολουθεί το δείκτη «Δάνεια προς Καταθέσεις», ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονταν σε 94,7% και 83,4% αντίστοιχα. Συμπληρωματικά του πλαισίου διαχείρισης ρευστότητας της Τράπεζας, η θυγατρική Finansbank διατηρεί το δείκτη Διαθέσιμα κεφάλαια μέσω συμφωνιών επαναγοράς («ΔΚΜΣΕ») προς Σύνολο καταθέσεων στο κατ' ελάχιστο επίπεδο του 9%. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα ΔΚΜΣΕ ανέρχονταν στο ποσό των TRY 4.0 δισ. και ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 9,8%. Το ίδιο όριο (9%) ισχύει και για τις λουπές θυγατρικές του Ομίλου.

Εφόσον η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του εν λόγω κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα, ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες, ο Όμιλος θα πρέπει να έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη των αναγκών της πελατειακής του βάσης, των υποχρεώσεων του που καθίστανται πληρωτέες και των λουπών κεφαλαίων του αναγκών, διατηρώντας ταυτόχρονα τα απαραίτητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς ενεχυρίαση για άντληση χρηματοδότησης.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repos) με την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ καθώς και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Επίσης, η Τράπεζα εισέρχεται σε συμφωνίες επαναγοράς τίτλων στη διαπραγματευτική αγορά. Η χρηματοδότηση από τη ΕΚΤ πραγματοποιείται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων, κυρίως ομολόγων Ε.Τ.Χ.Σ. που έχει λάβει η Τράπεζα από το Τ.Χ.Σ. και τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε σε €14,2 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ ήταν μηδενική.

Ωστόσο, λόγω των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων μεταξύ της νέας Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών, και έως ότου αυτές καταλήξουν σε μια οριστική συμφωνία, η ΕΚΤ, με απόφασή της το Φεβρουάριο του 2015, έπαψε να κάνει αποδεκτά ως ενέχυρα από χρηματοδότηση τα ομόλογα έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Εξαιτίας αυτού, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ μειώθηκε και ενεργοποιήθηκε η διαδικασία άντλησης ρευστότητας μέσω ΕΛΑ. Στις 17 Μαρτίου 2015, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε σε €9,7 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ διαμορφώθηκε σε €13,3 δισ. Η μικρή αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

στο Ευρωσύστημα συγκριτικά με τα στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2013 (€20,7 δισ.), οφείλεται κυρίως στη σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία κατά το διάστημα από 1 Ιανουαρίου 2015 έως και 17 Μαρτίου 2015 ανήλθε στο ποσό των €4,2 δισ., καθώς και στη μη ανανέωση των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με Πιστωτικά Ιδρύματα και φορείς του δημόσιου τομέα. Παρά την αυξημένη έκθεση στο Ευρωσύστημα, η Τράπεζα διατηρεί επίσης ένα σημαντικό απόθεμα εγγυήσεων αποδεκτών από τον μηχανισμό ELA, οι οποίες κατά την 17 Μαρτίου 2015 ανέρχονταν σε €14,7 δισ. Ωστόσο, η αύξηση της χρηματοδότησης μέσω ELA τελεί υπό την έγκριση της ΕΚΤ.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των θυγατρικών του Ομίλου, η Finansbank είναι κυρίως αυτοχρηματοδοτούμενη μέσω των καταθέσεων της, των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την Κεντρική Τράπεζα και των κεφαλαίων που αντλεί στις αγορές κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες θυγατρικές είναι ως επί το πλείστον επίσης αυτοχρηματοδοτούμενες, με εξαίρεση την Banca Romaneasca η οποία λαμβάνει χρηματοδότηση ύψους περίπου €300 εκ. από την ΕΤΕ, μέσω διατραπεζικών τοποθετήσεων.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε επίπεδο Ομίλου προέρχεται από τις συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα προϊόντα και από τις λοιπές διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης, με ή χωρίς εξασφάλιση, και έγκειται στην αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις έως τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών μιας συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου, για τον καθορισμό και την παρακολούθηση του οποίου την ευθύνη έχει η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο»).

Τα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου καθορίζονται βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και την κατηγορία προϊόντος. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από τους διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης Moody's και Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη διατραπεζική αγορά. Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται σε ετήσια βάση, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλομένους μέσω συμβάσεων ISDA και GMRA, οι οποίες εμπεριέχουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων. Επιπρόσθετα, έχει συνάψει με το σύνολο σχεδόν των αντισυμβαλλομένων του, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes, "CSA"). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι), σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με την τρέχουσα αξία των συναλλαγών.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων.

Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου, έχει θεσπίσει και τηρεί από το 2006 ενός υψηλής ποιότητας πλαισίου για τη διαχείρισή του, το οποίο καλύπτει όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζεται μηχανογραφικά, από το 2009, μέσω του συστήματος OpVar της εταιρείας Algorithmics (πλέον IBM). Το εν λόγω σύστημα καλύπτει όλο το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συγκεκριμένα τη διαδικασία Συλλογής Ζημιογόνων Γεγονότων, την ετήσια εφαρμογή της διαδικασίας Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και του συναφούς Περιβάλλοντος Ελέγχου, τη θέσπιση και παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου, το έργο της Ανάλυσης Σεναρίων, καθώς και την υλοποίηση Σχεδίων Δράσης.

Για τον υπολογισμό του εποπτικού κεφαλαίου έναντι του λειτουργικού κινδύνου, η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση. Παράλληλα, το 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην ανάπτυξη εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης λειτουργικού κινδύνου, το οποίο αποτιμά με μεγαλύτερη ακρίβεια και πληρότητα τον λειτουργικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Το υπόδειγμα αυτό χρησιμοποιείται ήδη για την εκτίμηση του «εσωτερικού κεφαλαίου» που απαιτείται για την κάλυψη του λειτουργικού κινδύνου στα πλαίσια της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Κίνδυνος επιτοκίων στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Ο Όμιλος διαχειρίζεται συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο που αφορά στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο μέσω:

- Αναλύσεων των ανοιγμάτων ρευστότητας και αναχρηματοδότησης,
- Μετρήσεων ευαισθησίας της αξίας των ιδίων κεφαλαίων και του καθαρού εσόδου από τόκους σε πιθανές και ακραίες μεταβολές των επιτοκίων.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, στην ετήσια έκθεση του Δ.Σ., πρέπει να αναφέρονται οι πάσης φύσεως συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης. Επίσης, απαιτείται από τα παραπάνω στοιχεία, να παρατίθενται διακριτά, οι συνολικές αμοιβές διευθυντικών

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

στελεχών και μελών της διοίκησης, καθώς και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις τους. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι συναλλαγές της Τράπεζας με τις θυγατρικές της, ενώ δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τις συγγενείς.

Θυγατρικές

(€ εκατ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.	-	116	2	2	30
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	-	-	-	-	-
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5	33	5	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	312	10	8	1	365
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	1	11	1	2	-
NBG Greek Fund Ltd	-	6	-	-	-
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	2	6	6	-	-
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	48	-	1	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	761	189	22	4	-
NBG Management Services Ltd	117	-	5	-	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	47	-	2	-	-
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB) (Όμιλος)	96	6	3	-	1
NBG International Ltd	-	-	-	-	-
NBG Finance Plc	-	863	-	27	-
Interlease E.A.D., Sofia	-	-	-	-	-
NBG Securities Romania S.A.	-	-	-	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	-	10	-	-	-
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	-	2	-	-	-
NBG Funding Ltd	-	16	-	1	-
Banca Romaneasca S.A.	417	6	5	2	800
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος)	10	324	4	29	3
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	31	2	2	-	3
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	1	4	-	-	-
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	1	1	-	3	-
Εθνodata Α.Ε.	-	-	-	11	-
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	-	-	-	1
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	-	-	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα	-	-	-	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	4	-	-	-	-
NBGI Private Equity Funds	243	1	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	67	1	3	-	-
Finansbank A.S. (Όμιλος)	849	1	44	-	36
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	22	2	2	1	-
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	-	-	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc	-	31	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc	-	78	-	1	-
NBG Bank Malta Ltd	11	730	1	47	-
Εθνική Factors Α.Ε.	39	7	4	-	339
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	10	7	1	72	1.711
Banka NBG Albania Sh.a.	12	3	1	-	-
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	11	3	-	-	2
Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ.	-	-	-	-	-
Profinance Α.Ε.	-	1	-	-	-
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	175	2	7	-	-
Probank Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	-	1	-	-	-
Ανθός Properties Α.Κ.Ε.	-	-	1	1	-
Σύνολο	3.292	2.474	130	204	3.291

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 45: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας για την χρήση από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Εξωτερικοί ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών («ελεγκτές»), καθώς επίσης και τη σχέση τους με τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης μη ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τις αμοιβές για ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εθνική Τράπεζα αναγνωρίζει την αξία της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης («ΕΚΕ»), ως απαραίτητη προϋπόθεση για την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης του Οργανισμού και προσεγγίζει όλο και πιο συστηματικά την έννοια της Κοινωνικής Υπευθυνότητας, που ήταν πάντοτε και παραμένει ουσιαστική προτεραιότητα για την Τράπεζα.

Σταθερή στις δεσμεύσεις της, η Εθνική Τράπεζα, συνέχισε και το 2014, στο πλαίσιο της στρατηγικής της, το ευρύ κοινωνικό της έργο, υλοποιώντας τους στόχους που είχαν τεθεί για την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης, τη στήριξη δράσεων για την πράσινη ανάπτυξη, τη βελτίωση στην ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού της, την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της και τη συνεισφορά της στην κοινωνία που δραστηριοποιείται.

Ενδεικτικά μόνο αναφέρονται μερικές από τις πιο βασικές της δράσεις:

- Με πρωτοβουλίες για τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων, επαγγελματιών και νοικοκυριών, καθώς και με μέτρα στήριξης των ευαίσθητων ομάδων του πληθυσμού, η Τράπεζα συνέβαλε στον περιορισμό των επιπτώσεων από την οικονομική κρίση. Συγκεκριμένα:
 - ο Στον τομέα της χρηματοδότησης των Μικρομεσαίων επιχειρήσεων, η Τράπεζα συνέχισε να στηρίζει τόσο τις υγιείς επιχειρήσεις που δοκιμάζονται από την εγχώρια οικονομική κρίση παρέχοντάς τους την απαραίτητη ρευστότητα, όσο και αυτές που εμφάνισαν δυσκολίες στην εξυπηρέτηση των δανειακών τους υποχρεώσεων ρυθμίζοντας με ευνοϊκούς όρους και προϋποθέσεις τις οφειλές τους. Επίσης, συνέχισε να στηρίζει τη ρευστότητα των επιχειρήσεων και κατ' επέκταση τη συνέχιση της λειτουργίας τους προχωρώντας στη αναδιάρθρωση των οφειλών τους, οι οποίες βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο ληξιπρόθεσμιας, παράλληλα πάντα με τη συνέχιση των προγραμμάτων διευκόλυνσης της αποπληρωμής των ληξιπρόθεσμων οφειλών μέσω ρυθμίσεων/επαναρρυθμίσεων. Το συνολικό υπόλοιπο των ρυθμίσεων - επαναρρυθμίσεων - αναδιρθρώσεων οφειλών πελατείας αρμοδιότητας της ΔΠΜΜΕ ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2014 στο ποσό των €518 εκατ. Στις παραπάνω οφειλές δεν περιλαμβάνονται αναδιρθρωμένες/ρυθμισμένες/επαναρρυθμισμένες οφειλές, οι οποίες, εν τω μεταξύ, μεταφέρθηκαν σε οριστική καθυστέρηση.
 - ο Η Τράπεζα παρείχε ρευστότητα στις Μικρομεσαίες επιχειρήσεις («ΜΜΕ») με τη συμμετοχή της σε Συγχρηματοδοτούμενα Προγράμματα χορήγησης δανείων/πιστώσεων με ιδιαίτερα χαμηλό επιτοκιακό κόστος και με σημαντικά μέχρι σήμερα αποτελέσματα μέσω:
 - Της Πρωτοβουλίας JEREMIE για Γενική Επιχειρηματικότητα, με σκοπό την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης ή την απόκτηση παγίων στοιχείων από πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες υγιείς εγχώριες επιχειρήσεις. Τα δάνεια της μορφής αυτής χρηματοδοτούνται σε ποσοστό 50% από το ΕΣΠΑ 2007-2013 μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΤΑΕ) και σε ποσοστό 50% από ίδια διαθέσιμα της Τράπεζας.
 - Των Προγραμμάτων της ΕΤΕΑΝ Α.Ε. και συγκεκριμένα:
 - ♦ Δράση Ζ' «ΤΕΠΙΧ-Επιχειρηματική Επανεκκίνηση» για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης επιχειρηματικής ανάπτυξης, καθώς και για την χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων.
 - ♦ Δράση Η' «ΤΕΠΙΧ-Νησιωτική Επιχειρηματικότητα» για την ενίσχυση των πολύ μικρών και μικρών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην αλυσίδα του τουριστικού προϊόντος στη νησιωτική Ελλάδα.
 - ♦ Δράση Κ' «ΤΕΠΙΧ-Νησιωτική Επιχειρηματικότητα» για τη χορήγηση, κατ' εντολή της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, ποσού επιχορήγησης και δανείου επενδυτικού σκοπού ή/και κεφαλαίου κίνησης, με μηδενικό επιτόκιο και χωρίς την καταβολή εξόδων αξιολόγησης, σε επιλέξιμες πολύ μικρές και μικρές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο Νομό Κεφαλληνίας και υπέστησαν ζημιές από το σεισμό της 26^{ης} Ιανουαρίου 2014.

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων σε ΜΜΕ για τα ανωτέρω προγράμματα για το 2014 ανήλθε σε €38 εκατ.

- ο Η Τράπεζα προχώρησε εκ νέου σε συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων («ΕΤΕπ») για τη λήψη δανείου ποσού €150 εκατ. για τη χρηματοδότηση - μέσω του προγράμματος «Grouped Loans for SMEs» - επενδύσεων αλλά και την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, υγιών εγχώριων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, με ευνοϊκότερους όρους σε σχέση με δάνεια ανάλογης μορφής.
- ο Συνεχίστηκε και το 2014 η υλοποίηση του προγράμματος υποβοήθησης των συναλλαγών διεθνούς εμπορίου των υγιών εγχώριων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και Επιχειρήσεων Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης, που αντιμετωπίζουν δυσκολία αποδοχής του κινδύνου Χώρας από τους εμπορικούς εταίρους τους, μέσω της παροχής εγγυοδοσίας από την ΕΤΕπ υπέρ της Τράπεζας σε επιλεγμένες ανταποκρίτριες Τράπεζες του εξωτερικού.
- ο Η Εθνική Τράπεζα, με σκοπό τη βέλτιστη διαχείριση πιστοδοτήσεων που χρήζουν ειδικής αντιμετώπισης και με γνώμονα την πραγματική στήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων και της ελληνικής οικονομίας γενικότερα, έχει προχωρήσει στην σύσταση Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης οι οποίες, μέσω στενής συνεργασίας με τις επιχειρήσεις που

παρουσιάζουν λειτουργικές και οικονομικές αδυναμίες και αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους, φροντίζουν για την υλοποίηση αποτελεσματικών προγραμμάτων αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, ικανών να συμβάλλουν στη βιωσιμότητα των ίδιων των επιχειρήσεων. Οι Μονάδες Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης προβαίνουν στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων λαμβάνοντας υπόψη σειρά δεδομένων όπως η βιωσιμότητά τους, η δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους τους, οι συνθήκες της Αγοράς, ο ανταγωνισμός, ο κλάδος δραστηριότητας κ.λπ. Στη συνέχεια προτείνουν κατάλληλες λύσεις ρύθμισης των δανείων τους στο πλαίσιο της οικονομικής και λειτουργικής τους αναδιάρθρωσης. Η Εθνική Τράπεζα με τη λειτουργία των ως άνω Μονάδων επιδιώκει την αποτελεσματικότερη, ταχύτερη και ουσιαστικότερη αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων χαρτοφυλακίων, τα οποία αποτελούν καθοριστική τροχοπέδη στην ανάπτυξη. Το συνολικό υπόλοιπο ρυθμισμένων οφειλών πελατείας των Μονάδων Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης ανήλθε την 31.12.2014 στο ποσό των €1,4 δισ.

- Με σκοπό τη δημιουργία αξίας τόσο για την Τράπεζα, όσο και για τον εργαζόμενο, μέσω της βελτίωσης των γνώσεων, δεξιοτήτων και συμπεριφορών, πραγματοποιήθηκαν 1.042 εκπαιδεύσεις κατά τις οποίες το σύνολο των συμμετοχών ανήλθε στις 24.935 (9.511 σε ενδο-επιχειρησιακές εκπαιδεύσεις, 599 σε σεμινάρια εκτός Τραπεζής και 14.825 σε σεμινάρια άλλου τύπου [e-learning, internet, κ.λπ.]) και καταγράφηκαν 230.979 ανθρωπόωρες εκπαίδευσης, επενδύοντας συνολικά €4 εκατ.
- Στο πλαίσιο εφαρμογής της Περιβαλλοντικής Πολιτικής της και του Προγράμματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, κατά το 2014, υλοποιήθηκαν οι ακόλουθες δράσεις:
 - ο Συνεχίστηκε και το 2014 η ανάπτυξη διαδικασιών/συναλλαγών που στοχεύουν στη μείωση του λειτουργικού κόστους, τη μείωση των εκτυπώσεων καθώς και την εξοικονόμηση φυσικών πόρων (χαρτί).
 - ο Εφαρμόστηκαν, με τη συμμετοχή των εργαζομένων, προγράμματα ανακύκλωσης υλικών. Ενδεικτικά, ανακυκλώθηκαν 442 τόνοι χαρτιού, 5.125 κιλά μικρών και μεγάλων μπαταριών, περίπου 120 τόνοι Ηλεκτρικού και Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού καθώς και 330 κιλά λαμπτήρες χαμηλής κατανάλωσης και φωτιστικά είδη με την επέκταση της ανακύκλωσής τους σε όλο το δίκτυο της Τράπεζας. Οι δράσεις αυτές υλοποιήθηκαν σε συνεργασία με αδειοδοτημένους φορείς.
- Πρόσθετα για τη μείωση των μετακινήσεων γενικότερα των στελεχών αλλά και των πελατών της, η Τράπεζα συνεχίζει την επέκταση και τον εμπλουτισμό των εναλλακτικών δικτύων της που ενοποιήθηκαν πλέον κάτω από ένα ενιαίο σύνολο ηλεκτρονικών υπηρεσιών (i-bank) που είναι στη διάθεση των πελατών της Τράπεζας όλο το 24ωρο με πέντε δίκτυα σύγχρονης τραπεζικής εξυπηρέτησης: Το δίκτυο ATM, το Internet Banking, το δίκτυο APS, το Phone Banking και το Mobile Banking.
- Η Εθνική Τράπεζα, παρά την τρέχουσα ιδιαίτερα δυσμενή οικονομική συγκυρία, πιστή στη δέσμευσή της για κοινωνική προσφορά συνέχισε την παράδοσή της και ανέπτυξε κατά το 2014 χορηγικό πρόγραμμα ύψους €19 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό στήριξε ένα ευρύτατο φάσμα πρωτοβουλιών εταιρικής, κοινωνικής και πολιτιστικής ευθύνης άμεσα, καθώς και μέσω της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Μορφωτικού Ιδρύματος και του Ιστορικού της Αρχείου. Κεντρικοί άξονες αυτών των δράσεων ήταν ο Άνθρωπος, ο Πολιτισμός και το Περιβάλλον. Αναλυτικότερα:

Άνθρωπος

- ο ΚΟΙΝΩΝΙΑ
 - Ενίσχυση δράσεων για την αναβάθμιση των υπηρεσιών υγείας.
 - Ανάπτυξη προγραμμάτων κοινωνικής αλληλεγγύης.
 - Συνδρομή στο έργο φορέων με αναγνωρισμένη δράση στην αντιμετώπιση των κοινωνικών προβλημάτων.
 - Υποστήριξη ευπαθών (τρίτη ηλικία, παιδιά, άτομα με ειδικές ανάγκες) κοινωνικών ομάδων και ατόμων.
- ο ΕΠΙΣΤΗΜΗ – ΕΡΕΥΝΑ – ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ
 - Στήριξη προγραμμάτων υποτροφιών για προπτυχιακές και μεταπτυχιακές σπουδές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
 - Συμβολή στην αναβάθμιση της παρεχόμενης εκπαίδευσης και στήριξη εκπαιδευτικών προγραμμάτων.
 - Χορηγίες για ερευνητικά προγράμματα, αθλοθέτηση βραβείων, και στήριξη της καινοτομίας.
 - Στήριξη επιστημονικού έργου και προαγωγή της έρευνας, κυρίως με επιστημονικές συναντήσεις (συνέδρια, θερινά σχολεία, σεμινάρια, ημερίδες) που καλύπτουν όλο το φάσμα των επιστημών.
 - Χορηγική στήριξη για την έκδοση εντύπων, βιβλίων και ειδικών αφιερωμάτων.
- ο ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΣ
 - Συνέχιση πολυετούς προγράμματος χορηγικής στήριξης αθλητικών φορέων.

Πολιτισμός

- ο ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΣ – ΙΣΤΟΡΙΑ -ΤΕΧΝΕΣ
 - Χορηγίες για τη διαφύλαξη και ανάδειξη του ιστορικού και πολιτιστικού γίνεσθαι.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

- Χορηγική συνδρομή για τη συντήρηση και αποκατάσταση μνημείων και τη διενέργεια αρχαιολογικών ανασκαφικών ερευνών.
- Χορηγική στήριξη εκδοτικών πρωτοβουλιών πολιτιστικού και ιστορικού ενδιαφέροντος.
- Στήριξη δραστηριοτήτων και εκδηλώσεων που αφορούν τη μουσική και τις παραστατικές τέχνες.
- ο ΔΙΑΦΟΡΑ
 - Υποστήριξη για την πραγματοποίηση εκδόσεων, συνεδρίων και άλλων εκδηλώσεων επενδυτικού και χρηματοοικονομικού κυρίως χαρακτήρα.

Περιβάλλον

- ο Στήριξη προγραμμάτων περιβαλλοντικής εκπαίδευσης.
- ο Συμμετοχή στην αποκατάσταση πυρόπληκτων οικοσυστημάτων της χώρας μας.
- ο Δράσεις για τη στήριξη της βιοποικιλότητας.
- ο Συνδρομή, με αίσθημα οικολογικής συνείδησης, στο έργο φορέων που μεριμνούν για το περιβάλλον και τη βιώσιμη ανάπτυξη.
- Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της Περιβαλλοντικής της Πολιτικής, διέθεσε κατά το 2014 τα ακόλουθα πράσινα τραπεζικά προϊόντα, τα οποία συνεισφέρουν θετικά στην αειφόρο ανάπτυξη:
 - ο Δάνειο για συμμετοχή στο πρόγραμμα «Εξοικονόμηση κατ' Οίκον» σε συνεργασία με το Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε. (πρώην ΤΕΜΠΜΕ) με 10.717 εγκρίσεις αιτήσεων δανείων για το 2014 συνολικού ποσού €60 εκατ.
 - ο «Πράσινο Δάνειο» με ειδικούς προνομιακούς όρους, με σκοπό τη χρηματοδότηση της αγοράς και εγκατάστασης προϊόντων εξοικονόμησης ενέργειας.
 - ο Δάνειο «ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΟ ΣΠΙΤΙ» για εγκατάσταση φωτοβολταϊκού συστήματος σε οικίες.
 - ο Δάνειο «Εστία Πράσινη» για την αγορά, επισκευή ή κατασκευή ενεργειακά αναβαθμισμένης κατοικίας.
 - ο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ΔΗΛΟΣ «Πράσινη Ενέργεια».
- Η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα JESSICA (Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas) με ανάληψη των Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης Αττικής, Δυτικής Ελλάδας, Ιονίων Νήσων και Περιβάλλοντος με σύμβαση που υπέγραψε με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια €83 εκατ.
- Η Τράπεζα και το 2014 με συνολικές εγκρίσεις για πιστοδοτήσεις επενδύσεων σε ΑΠΕ ύψους €311 εκατ. συνέβαλε στην προσπάθεια της χώρας μας για ένα θετικό περιβαλλοντικό ισοζύγιο.

Βραβεύσεις και Διακρίσεις

Η Εθνική Τράπεζα, στο πλαίσιο της ικανοποίησης των αναγκών των πελατών και των μετόχων της, καθώς και της παροχής πληρέστερης πληροφόρησης και διαφάνειας για τη δράση της σε θέματα ΕΚΕ, έλαβε, κατά τη διάρκεια του 2014, σημαντικές βραβεύσεις και διακρίσεις.

• Βράβευση της Έκθεσης Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας

Στο πλαίσιο του Θεσμού «BRAVO 2014, Διάλογος για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη», η Έκθεση ΕΚΕ της Εθνικής Τράπεζας απέσπασε -για τρίτη συνεχή χρονιά- σημαντικές διακρίσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: Διοίκηση & Διακυβέρνηση Βιωσιμότητας (Governance), Συμμετοχή ενδιαφερομένων μερών και Σημαντικότητα (Materiality), Εργασιακές Σχέσεις (Labor Relations), Καλύτερος Απολογισμός Συνολικά. Ο Θεσμός «BRAVO» τελεί υπό την αιγίδα του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας & Κλιματικής Αλλαγής και του Υπουργείου Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας. Παράλληλα, υποστηρίζεται από το Συμβούλιο για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη του ΣΕΒ, το Ελληνικό Δίκτυο για την ΕΚΕ, το Ελληνοβρετανικό Εμπορικό Επιμελητήριο και το Ελληνογερμανικό Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο. Η διαδικασία αξιολόγησης των Απολογισμών Βιωσιμότητας στηρίζεται στις αρχές και τους δείκτες που διέπουν το πλαίσιο για την κατάρτιση απολογισμών βιωσιμότητας που έχει αναπτυχθεί από το Διεθνή Οργανισμό Global Reporting Initiative (GRI). Την εγκυρότητα του Θεσμού «BRAVO» πιστοποιούν επίσημες ελεγκτικές εταιρείες, οι οποίες συμμετέχουν και παρακολουθούν όλα τα στάδιά του.

• Βραβείο Διεθνούς Παρουσίας για την Εθνική Τράπεζα από το Ε.Β.Ε.Α.

Στην Εθνική Τράπεζα απονεμήθηκε το Βραβείο Διεθνούς Παρουσίας από το Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών, στο πλαίσιο του θεσμού των «ΒΡΑΒΕΙΩΝ ΕΒΕΑ 2014». Η διάκριση αυτή αποτελεί αναγνώριση της δυναμικής παρουσίας του πιο ιστορικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος της χώρας στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Με δυναμική παρουσία σε 12 χώρες, σε 2 ηπείρους, όπου λειτουργούν 10 τράπεζες και 64 χρηματοοικονομικοί και λοιποί οργανισμοί, ο Όμιλος της Εθνικής έχει αναδειχθεί σε έναν από τους ισχυρότερους παράγοντες οικονομικής προόδου των χωρών της περιοχής. Το Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών, κάθε χρόνο, στον ετήσιο θεσμό των Επιχειρηματικών Βραβείων ΕΒΕΑ επιβραβεύει, μεταξύ πολλών και σημαντικών εταιρειών, εκείνες τις επιχειρήσεις οι οποίες επιτυγχάνουν, όχι απλώς θετικές οικονομικές επιδόσεις, αλλά συμβάλλουν ουσιαστικά στην ενίσχυση της οικονομίας, στην επέκταση της ελληνικής επιχειρηματικότητας στο εξωτερικό και στη στήριξη του κοινωνικού συνόλου.

- **Τριπλή Βράβευση για το i-bank Internet Banking της Εθνικής Τράπεζας στα E-volution awards 2015**

Η Εθνική Τράπεζα βραβεύτηκε για τρίτη συνεχόμενη χρονιά στο πλαίσιο του διαγωνισμού “E-volution awards 2015” που πραγματοποιήθηκε από το Εργαστήριο Ηλεκτρονικού Εμπορίου (ELTRUN) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και την Boussias Communications, με στόχο την ανάδειξη των βέλτιστων πρακτικών στο ηλεκτρονικό εμπόριο και επιχειρείν. Η Εθνική Τράπεζα κέρδισε τρία βραβεία για το νέο i-bank Internet Banking: ένα χρυσό και δύο αργυρά στις κατηγορίες «Redesign-Relaunch», «E-banking: Πρωτοβουλίες Security» και «Συνδυασμός Ψηφιακού & Φυσικού Καναλιού». Τα βραβεία τελούν υπό την Αιγίδα του Υπουργείου Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας και του Ελληνικού Συνδέσμου Ηλεκτρονικού Εμπορίου (GRECA).

- **Χρυσό Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής στην Εθνική Τράπεζα και Βραβείο για το Γραφείο Συνηγόρου του Πελάτη της ΕΤΕ**

Η Εθνική Τράπεζα, κατόπιν γενικής επισκόπησης διαφόρων τομέων εργασιών της, πιστοποιήθηκε από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής “EBEN GR” σύμφωνα με το μοντέλο SEE G για το 2014 και της απονεμήθηκε το Χρυσό Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής. Τονίζεται, ότι η Εθνική Τράπεζα είναι η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα που πιστοποιείται και παράλληλα βραβεύεται με αυτήν την κορυφαία διάκριση για την επιχειρηματική ηθική. Θα πρέπει να αναφερθεί, ότι το μοντέλο SEE G αξιολογεί τις επιχειρήσεις με βάση τους ακόλουθους άξονες δράσης: Social, Ethics, Environment και Governance εξετάζοντας τις πολιτικές, τις διαδικασίες και τα συστήματα που οι επιχειρήσεις εφαρμόζουν στους τομείς αυτούς, ώστε να ευθυγραμμιστούν και να συμβάλλουν ενεργά στην αειφόρο ανάπτυξη και την εταιρική υπευθυνότητα.

Σημειώνεται, ότι το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής “EBEN GR” ιδρύθηκε το 2005 και είναι μη κερδοσκοπικός οργανισμός ο οποίος εκπροσωπεί στην Ελλάδα το European Ethics Network. Στόχος του είναι η προαγωγή των αρχών της επιχειρηματικής ηθικής, της ΕΚΕ και της εταιρικής διακυβέρνησης στον ιδιωτικό και το δημόσιο τομέα, στην ακαδημαϊκή κοινότητα και σε εθελοντικούς οργανισμούς. Παράλληλα, το Γραφείο του Συνηγόρου του Πελάτη της Εθνικής Τράπεζας αξιολογήθηκε αυτόνομα και κρίθηκε ότι πληροί όλες τις απαραίτητες προδιαγραφές (πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα) ώστε να πιστοποιηθεί από το “EBEN GR” στο επίπεδο Basic Model for Small and Medium Companies για το 2014 και να αποσπάσει βράβευση στον τομέα της επιχειρηματικής ηθικής. Οι δύο αυτές σημαντικές πιστοποιήσεις και διακρίσεις αποτελούν μια ακόμη επιβεβαίωση της προσήλωσης της Διοίκησης της Εθνικής Τράπεζας στις αρχές της ΕΚΕ και της επιχειρηματικής ηθικής, τις οποίες διαχρονικά υπηρετεί στα 174 χρόνια ενεργού δράσης και συνεισφοράς της στην εθνική οικονομία και την κοινωνία.

- **«Κορυφαίο Βραβείο Ethos Sustainability Award 2014”**

Μια ακόμη επιβράβευση των πρωτοβουλιών που αναλαμβάνει η Εθνική Τράπεζα για την ένταξη της ΕΚΕ στην επιχειρηματική της στρατηγική με ενσωμάτωση δράσεων προς όφελος της κοινωνίας, του περιβάλλοντος, των εργαζομένων και της αγοράς, αποτελεί το «Κορυφαίο Βραβείο Ethos Sustainability Award 2014» το οποίο της απονεμήθηκε στο πλαίσιο του Θεσμού «Ethos Sustainability Forum and Awards 2014». Επίσης, η Εθνική Τράπεζα αξιολογήθηκε στους τρεις finalists στην κατηγορία βράβευσης «Βραβείο Μακρόχρονης Συνεργασίας και Ενασχόλησης με την ΕΚΕ» για το σημαντικό πολυετές χορηγικό της πρόγραμμα «Ανέγερση νέας πτέρυγας χειρουργείων στο Νοσοκομείο “Ευαγγελισμός”», το οποίο υλοποιεί στο πλαίσιο του Προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Δράσης «Ευθύνη». Τα «Ethos Sustainability Awards 2014» τα οποία διοργανώθηκαν από την Ethos Media σε συνεργασία με το Εργαστήριο Διαφήμισης και Δημοσίων Σχέσεων του Παντείου Πανεπιστημίου, έχουν ως στόχο την ανάδειξη και επιβράβευση των καλύτερων πρακτικών των εταιρειών για τη Βιωσιμότητα, την Κοινωνική Επιχειρηματικότητα και την Κοινωνική Καινοτομία, αποτέλεσαν δε την κορύφωση του «Ethos Sustainability Forum», ενός δυναμικού διαλόγου για θέματα αειφορίας και ΕΚΕ. Στην κριτική επιτροπή των βραβείων συμμετείχαν διακεκριμένες προσωπικότητες από τον επιχειρηματικό κόσμο, την πανεπιστημιακή κοινότητα, τα Μ.Μ.Ε. και την κοινωνία των πολιτών.

Μερισματική πολιτική

Βάσει του άρθρου 1, παράγραφος 3 του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό, επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 148/1967. Οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου στα Δ.Σ. των τραπεζών που συμμετέχουν στο πρόγραμμα έχουν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων.

Την 26 Ιουνίου 2014, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, λόγω της μη ύπαρξης διανεμομένων κερδών, δεν πήρε απόφαση για διανομή μερισμάτων.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 43α, παράγραφος 3, περίπτωση δ' του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, η Τράπεζα υποχρεούται να συμπεριλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενότητες:

- Α. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας,
- Β. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης,
- Γ. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας,
- Δ. Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα,

Ε. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και Διαχείριση Κινδύνων.

Σημειώνεται ότι τα λοιπά πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται από το άρθρο 10 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2004/25/ΕΕ σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, περιλαμβάνονται στην Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελεί ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

A. ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας, καθώς και από τα όσα ορίζουν το Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement – RFA) μεταξύ της Τράπεζας και του Τ.Χ.Σ. και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας απέναντι στον Επίτροπο Παρακολούθησης (Monitoring Trustee). Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρεία στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης των Η.Π.Α, η Τράπεζα υποχρεούται σε συμμόρφωση προς τις διατάξεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. (Νόμος Sarbanes Oxley) και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC) και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης.

Το Φεβρουάριο του 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας («Δ.Σ.») υιοθέτησε κατευθυντήριο πλαίσιο που περιγράφει τη δομή και πρακτική που ακολουθεί η Τράπεζα σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης. Το κατευθυντήριο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης βασίστηκε στις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και συστήνει ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ. αλλά και της διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου. Τον Μάρτιο του 2011, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του κατευθυντήριου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, υιοθετήθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, ο οποίος εν συνεχεία τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2013 με στόχο την εναρμόνισή του με το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ Τράπεζας και Τ.Χ.Σ., καθώς και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης. Τον Δεκέμβριο 2014 πραγματοποιήθηκε ετήσια ανασκόπηση και αναθεώρηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας με σκοπό την ενσωμάτωση πρόσφατων αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο (ιδίως Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία CRD IV στο ελληνικό δίκαιο), την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών όπως του θεσμού του Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου, καθώς και την προσαρμογή του Κώδικα στην οργανωτική δομή της Τράπεζας.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί για τους σκοπούς «συμμόρφωσης ή εξήγησης» του Ν. 3873/2010. Σε συμμόρφωση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία ολοκλήρωσης της ανάπτυξης του Διαγράμματος Εξουσιών και Αρμοδιοτήτων της Διοίκησης σε επίπεδο Ομίλου, το οποίο εκτιμάται ότι θα εγκριθεί από το Δ.Σ. εντός του 2015, καθώς και αντίστοιχου λογισμικού.

Το Δ.Σ. έχει σύστημα αυτοαξιολόγησης της απόδοσης της λειτουργίας του και της λειτουργίας των Επιτροπών του βάσει μεθοδολογίας που έχει διαμορφωθεί και εγκριθεί από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Κάθε τρία έτη, η αξιολόγηση πραγματοποιείται σε βάθος από εξωτερικό σύμβουλο, η επιλογή και εποπτεία του οποίου εμπίπτει στις αρμοδιότητες της Επιτροπής αυτής. Επιπλέον, το Ιούλιο 2014 η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων επικαιροποίησε τη διαδικασία αξιολόγησης του Δ.Σ., η οποία καλύπτει την ετήσια αυτοαξιολόγηση της απόδοσης του Δ.Σ., την ετήσια αξιολόγηση των γνώσεων, δεξιοτήτων και της εμπειρίας μεμονωμένων μελών του Δ.Σ., καθώς και την αξιολόγηση του Δ.Σ. από εξωτερικό σύμβουλο.

Το 2014, το Δ.Σ. πραγματοποίησε την εις βάθος αυτοαξιολόγησή του μέσω ερωτηματολογίων, καθώς και προσωπικών συνεντεύξεων, με τη συνδρομή εξωτερικής συμβουλευτικής εταιρείας. Τη μεθοδολογία αξιολόγησης εξέτασε και πρότεινε η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων του Δ.Σ. της ΕΤΕ. Το Δ.Σ. ενημερώθηκε για τα αποτελέσματα της διαδικασίας αυτοαξιολόγησής του από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και τον εξωτερικό σύμβουλο.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

B. ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Τράπεζα με σκοπό την επίτευξη εταιρικής διακυβέρνησης υψηλού επιπέδου και την ενίσχυση του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κύριες πρακτικές και πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες είναι εναρμονισμένες με τις δραστηριότητές της και εξασφαλίζουν τη διαφάνεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών της.

• Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

Η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. της Τράπεζας έχει βασιστεί στις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τον Δεκέμβριο 2014 επικαιροποιήθηκε η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. της Τράπεζας, έτσι ώστε να ενσωματώνει τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV), καθώς και διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών αναφορικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των προσώπων που κατέχουν κείριες θέσεις (EBA/GL/2012/06). Επιπλέον, επιβεβαιώνει εκ νέου τον κείριο ρόλο της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων (ΕΕΔΥ) και του προέδρου της στην επιλογή υποψηφίων μελών για το Δ.Σ. της ΕΤΕ.

• Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη

Η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη αποσκοπεί στην ενίσχυση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, καθώς και στην πρόληψη και διαχείριση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των Ανώτατων Στελεχών της, οι οποίες δύνανται να ζημιώσουν τη φήμη και τα συμφέροντα τόσο της Τράπεζας, όσο και των πελατών, των Μετόχων και των εργαζομένων της.

- **Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας**

Οι αρχές του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας είναι βασισμένες στις θεμελιώδεις αξίες που ακολουθεί η Τράπεζα κατά την άσκηση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και λαμβάνουν υπόψη τις κείμενες διατάξεις που απορρέουν από το εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, βάσει των οποίων η Διοίκηση και το σύνολο του προσωπικού ασκούν τα καθήκοντά τους με στόχο την προστασία των συμφερόντων των εργαζομένων, των πελατών και των μετόχων, την εύρυθμη λειτουργία του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και τη διατήρηση και ενδυνάμωση της αξιοπιστίας, της φερεγγυότητας και της φήμης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

- **Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών**

Σκοπός του Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών, ο οποίος αναθεωρήθηκε το 2012, είναι η αποφυγή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων ή καταστάσεων όπου τα προσωπικά συμφέροντα των Καλυπτόμενων Μερών δεν ταυτίζονται με αυτά της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και η επίδειξη απόλυτης εχεμύθειας εκ μέρους των Καλυπτόμενων Μερών ως προς τις εμπιστευτικές πληροφορίες που διαχειρίζονται κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Επίσης, τα Καλυπτόμενα Μέρη δεσμεύονται για την υποβολή πλήρων, αληθών, κατανοητών και εμπρόθεσμων πληροφοριών στις επίσημες αναφορές και τις δημόσιες ανακοινώσεις, σύμφωνα με όσα προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία ή οι κανονιστικές διατάξεις.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

- **Πολιτική για την Υποβολή Εμπιστευτικών Αναφορών**

Σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α. και τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) 2577/09.03.2006, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει Πολιτική μέσω της οποίας θεσπίζονται διαδικασίες για την υποβολή, επώνυμα ή ανώνυμα, εμπιστευτικών αναφορών ή παρατηρήσεων από κάθε ενδιαφερόμενο αναφορικά με πράξεις στελεχών της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, που δημιουργούν αμφιβολίες για αντικανονικές ενέργειες και λογιστικοελεγκτικές πρακτικές μη συμβατές με τη διεθνή πρακτική και τις κείμενες διατάξεις.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την καθιέρωση και τη διαρκή παρακολούθηση της εφαρμογής των διαδικασιών αυτών, οι οποίες διασφαλίζουν την εμπιστευτικότητα και το απόρρητο των αναφορών ή παρατηρήσεων που λαμβάνονται.

Στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Επικοινωνία / Επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου), έχουν αναρτηθεί στοιχεία επικοινωνίας για την υποβολή εμπιστευτικών αναφορών.

- **Πολιτική της Τράπεζας και του Ομίλου για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας**

Η Πολιτική της Τράπεζας και του Ομίλου για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας αποσκοπεί στην περαιτέρω ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου της, και ειδικότερα του υφιστάμενου πλαισίου επί μέρους κανόνων που έχουν υιοθετηθεί για την καταπολέμηση της δωροδοκίας, όπως αυτό καθορίζεται μέσω των συναφών διατάξεων του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας, και του Κανονισμού Εργασίας της Τράπεζας.

Αναφορά στην Πολιτική για την Καταπολέμηση της Δωροδοκίας γίνεται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Κανονιστική Συμμόρφωση).

- **Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου**

Η Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου υιοθετήθηκε το 2010 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Εγκύκλιο Διοίκησης Νο. 7/09.06.2010 της Διεύθυνσης Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τραπεζικής της Ελλάδος. Εν συνεχεία, επικαιροποιήθηκε το 2012 ώστε να είναι σε πλήρη συμμόρφωση με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2650/19.01.2012, η οποία και αντικατέστησε την ως άνω Εγκύκλιο Διοίκησης Νο. 7/09.06.2010. Επιπρόσθετα, η Πολιτική είναι σε συμμόρφωση με τον Ν.3723/2008, τον Ν.3864/2010, το Πλαίσιο Συνεργασίας με το Τ.Χ.Σ. και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης. Σε κάθε περίπτωση οι αποδοχές του Προέδρου, του Διευθύνοντα Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των γενικών διευθυντών και των αναπληρωτών τους δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ίδιων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του πιστωτικού ιδρύματος στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 3864/2010, ενώ για την διανομή μερισμάτων ισχύουν αναλογικά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 1 παρ.3 Ν. 3723/2008. Επιπρόσθετα, οι πρακτικές αποδοχών της Τράπεζας είναι σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, ειδικότερα με το Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV), καθώς και με τις νέες δεσμεύσεις (Commitments) έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης.

Πληροφορίες για την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου και τις πρακτικές αποδοχών έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Ενημέρωση Επενδυτών / Ετήσιες Εκθέσεις & Ενημερωτικά Δελτία).

- **Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου της Τράπεζας**

Η Πολιτική ΕΚΕ προσδιορίζει τους βασικούς άξονες της ΕΚΕ του Ομίλου, καθορίζει τις δράσεις της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου στο χώρο αυτό και αποτελεί οδηγό για την ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών όσον αφορά το σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο αυτών των δράσεων.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Η Πολιτική ΕΚΕ έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη / Πλαίσιο ΕΚΕ).

• Ασφαλιστική Κάλυψη μελών των Διοικητικών Συμβουλίων του Ομίλου

Σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Τράπεζα έχει συνάψει πολυασφαλιστήριο συμβόλαιο για την κάλυψη της αστικής ευθύνης των μελών Δ.Σ. και των Διοικητικών Στελεχών όλων των εταιρειών του Ομίλου για την κάλυψη της αστικής ευθύνης της Τράπεζας και των θυγατρικών της από αμέλεια, λάθη ή παραλείψεις των στελεχών και υπαλλήλων της, και για την κάλυψη ζημιών από απάτες, συμπεριλαμβανομένων και των ηλεκτρονικών απατών.

Γ. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το Καταστατικό της Τράπεζας (άρθρα 7-17 και 31-36) περιγράφει τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, τις βασικές αρμοδιότητες και εξουσίες της, καθώς και τα δικαιώματα των Μετόχων και τον τρόπο άσκησής τους. Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο, συλλογικό όργανο της Τράπεζας. Οι νόμιμες αποφάσεις της είναι υποχρεωτικές για όλους τους Μετόχους, ακόμη και για τους απόντες ή εκείνους που διαφωνούν. Όλοι οι Μέτοχοι της Τράπεζας δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, ενώ μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτή από άλλο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο πρόσωπο σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της νομοθεσίας. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου, ως ορίζει ο νόμος. Η Τράπεζα διασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετόχων που βρίσκονται στην ίδια θέση.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- τις τροποποιήσεις του Καταστατικού. Τέτοιες θεωρούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας, με εξαίρεση την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίζεται από το Δ.Σ. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό,
- την εκλογή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών,
- την έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας,
- τη διάθεση των ετήσιων κερδών,
- τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας,
- το διορισμό εκκαθαριστών, και
- κάθε άλλο θέμα που προβλέπεται από τη νομοθεσία.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται:

- α) αυξήσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 από το Δ.Σ., καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων,
- β) η τροποποίηση του Καταστατικού από το Δ.Σ., σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 και 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920,
- γ) η εκλογή, κατά το Καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, Συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο,
- δ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920 ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και
- ε) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Δ.Σ., εφ' όσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Η Γενική Συνέλευση αποφασίζει επί κάθε πρότασης του Δ.Σ. περιλαμβανομένης στην Ημερησία Διάταξη. Συγκαλείται από το Δ.Σ. ή ως άλλως ο νόμος προβλέπει, και συνέρχεται τακτικά, στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, πάντοτε εντός του πρώτου εξαμήνου από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Δ.Σ. μπορεί να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση σε έκτακτη συνεδρίαση, όταν κρίνει αυτό σκόπιμο. Επίσης, οφείλει να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ύστερα από αίτηση των ελεγκτών, μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την επίδοση της αίτησης στον Πρόεδρό του, ορίζοντας αντικείμενο Ημερησίας Διάταξης εκείνο που περιέχεται στην αίτηση. Περαιτέρω, σημειώνεται ότι ο εκπρόσωπος του Τ.Χ.Σ. στο Δ.Σ. έχει το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης εντός των προθεσμιών που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 7 του Ν.3864/2010.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση εξετάζει την ετήσια οικονομική έκθεση και αποφασίζει για την έγκρισή της. Επίσης, εκλέγει έναν τουλάχιστον ελεγκτή μαζί με έναν αναπληρωματικό, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 33 του Καταστατικού. Μετά την έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με ειδική ψηφοφορία, που διενεργείται με ονομαστική κλήση και κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Καταστατικό, για την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Η απαλλαγή είναι ανίσχυρη στις περιπτώσεις του άρθρου 22^α του Κ.Ν. 2190/1920. Στην ψηφοφορία περί απαλλαγής δικαιούνται να μετάσχουν τα μέλη του Δ.Σ. και οι Μέτοχοι - υπάλληλοι της Τράπεζας μόνο με μετοχές, των οποίων είναι κύριοι ή ως αντιπρόσωποι άλλων μετόχων, εφόσον έχουν λάβει σχετική εξουσιοδότηση με ρητές και συγκεκριμένες οδηγίες ψήφου.

Με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, η Γενική Συνέλευση πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη ημέρα για τη συνεδρίασή της. Οι μη εργάσιμες ημέρες συνυπολογίζονται στην ανωτέρω προθεσμία, ενώ δεν υπολογίζονται η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασης.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης, η οποία περιλαμβάνει τα εκάστοτε σύμφωνα με το νόμο οριζόμενα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του τόπου όπου η οικεία Γενική Συνέλευση θα λάβει χώρα, τοιχοκολλείται σε εμφανή θέση στην έδρα της Τράπεζας και δημοσιεύεται όπως ο νόμος ορίζει. Στην πρόσκληση περιλαμβάνονται στοιχεία αναφορικά με την ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους Μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή διά νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου ή, ενδεχομένως, και εξ αποστάσεως. Η Τράπεζα έχει επίσης τη δυνατότητα, κατά την διακριτική της κρίση και χωρίς να υπέχει σχετική νομική υποχρέωση, να δημοσιεύσει επιπρόσθετα ορισμένη πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης και σε άλλα μέσα. Στην περίπτωση αυτή, η σχετική δημοσίευση γίνεται προ είκοσι (20) πλήρων ημερών.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου όποιος εμφανίζεται ως Μέτοχος (κάτοχος κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας) στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Τράπεζας κατά την οριζόμενη στην παρ. 4 του άρθρου 28^α Κ.Ν. 2190/1920 ημερομηνία καταγραφής, και συμμορφώνεται εμπροθέσμως και προσηκόντως με τις προβλεπόμενες διατυπώσεις του άρθρου 28^α του Κ.Ν. 2190/1920 και της οικείας προσκλήσεως της Γενικής Συνέλευσης. Οι προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 της Τράπεζας παρέχουν στον εκπρόσωπο του κατόχου τους (Ελληνικό Δημόσιο) δικαίωμα παράστασης στη Συνέλευση και αρνησικυρίας επί συγκεκριμένων θεμάτων κατά τις προβλέψεις του άρθρου 1 του Ν.3723/2008. Το Τ.Χ.Σ. ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 7α του Ν.3864/2010 και το Πλαίσιο Συνεργασίας (μεταξύ Τράπεζας και Τ.Χ.Σ.).

Η διαδικασία και η προθεσμία για την κατάθεση στην Τράπεζα των εγγράφων νομιμοποίησης των εκπροσώπων ή αντιπροσώπων των Μετόχων ορίζεται κατά τις παρ. 1 έως 3 του άρθρου 28^α του Κ.Ν. 2190/1920. Συγκεκριμένα, η μετοχική ιδιότητα, θα πρέπει να επιβεβαιώνεται (π.χ. με σχετική έγγραφη βεβαίωση της Ε.Χ.Α.Ε.) το αργότερο την τρίτη (3) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Η προηγούμενη προθεσμία ισχύει και για την κατάθεση στην Τράπεζα των εγγράφων νομιμοποίησης των εκπροσώπων ή αντιπροσώπων των Μετόχων. Συγκεκριμένα, η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην Πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν προς τις ανωτέρω διατάξεις μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσουν, μόνο με την άδειά της. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ως εκπροσώπους τους έως τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Κατόπιν σχετικής απόφασης του Δ.Σ. οι μέτοχοι δύνανται να συμμετάσχουν στην Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς την φυσική παρουσία τους στον τόπο διεξαγωγής της. Κατόπιν επίσης σχετικής απόφασης του Δ.Σ. οι μέτοχοι δύνανται να συμμετάσχουν στην ψηφοφορία της Γενικής Συνέλευσης εξ αποστάσεως, είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα, είτε με ψηφοφορία δια αλληλογραφίας σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στο νόμο.

Δέκα (10) ημέρες πριν από κάθε τακτική Γενική Συνέλευση, η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, η οποία περιλαμβάνει: α) τις Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, β) την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, γ) την Επεξηγηματική Έκθεση, δ) τις Οικονομικές Καταστάσεις και τις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων, ε) την Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, στ) Στοιχεία και πληροφορίες και ζ) τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005, τίθεται στη διάθεση κάθε Μετόχου που την έχει ζητήσει.

Είκοσι τέσσερις (24) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση πρέπει να τοποθετείται σε εμφανή θέση στην έδρα της Τράπεζας πίνακας των Μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου με τον αριθμό των μετοχών και ψήφων καθενός, τα ονόματα των τυχόν αντιπροσώπων τους, καθώς και τις διευθύνσεις αυτών και των αντιπροσώπων τους. Στον πίνακα αυτό καταχωρούνται υποχρεωτικά από το Δ.Σ. όλοι οι Μέτοχοι που συμμορφώθηκαν με τις ανωτέρω διατάξεις. Από την ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης και μέχρι την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης η Τράπεζα υποχρεούται να έχει αναρτημένες στην εταιρική της ιστοσελίδα τις προβλεπόμενες από την παρ. 3 του άρθρου 27 Κ.Ν. 2190/1920 πληροφορίες, καθώς και να ενημερώνει τους μετόχους μέσω της ιστοσελίδας της για τον τρόπο προμήθειας του σχετικού υλικού σε περίπτωση που για τεχνικούς λόγους δεν είναι δυνατή η πρόσβαση μέσω διαδικτύου στα εν λόγω στοιχεία. Αν κάποιος Μέτοχος ή αντιπρόσωπος Μετόχου έχει αντιρρήσεις για τον πίνακα, μπορεί να τις υποβάλει μόνο στην αρχή της συνεδρίασης της Συνέλευσης και πριν από την έναρξη της συζήτησης των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι και προσωρινός Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης. Εάν ο Πρόεδρος κωλύεται, αντικαθίσταται από τον κατά το άρθρο 21 παράγραφος 2 του Καταστατικού αναπληρωτή του, ή από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Εάν και αυτός κωλύεται, προεδρεύει προσωρινά ο Μέτοχος ή εκπρόσωπος Μετόχου με το μεγαλύτερο αριθμό μετοχών. Δύο από τους παρόντες Μετόχους ή αντιπρόσωπους Μετόχων, τους οποίους ορίζει ο Πρόεδρος, εκτελούν χρέη προσωρινών Γραμματέων. Μετά την επικύρωση του πίνακα των Μετόχων, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και δύο (2) Γραμματείς, που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 τουλάχιστον του καταβεβλημένου Μετοχικού

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Κεφαλαίου. Αν η απαρτία αυτή δε συντελεστεί, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, και βρίσκεται κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σε αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, εάν δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στην ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

Εξαιρετικά, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν σε:

- α) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,
- β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής,
- γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των Μετόχων,
- δ) αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, μη προβλεπόμενη από το Καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 και 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών,
- ε) μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920,
- στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών,
- ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- η) παροχή ή ανανέωση της εξουσίας προς το Δ.Σ. για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και
- θ) κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο,

η Γενική Συνέλευση ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν Μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί η απαρτία αυτή στην πρώτη συνεδρίαση, εντός είκοσι (20) ημερών από αυτή τη συνεδρίαση και ύστερα από πρόσκληση πριν από τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, η οποία ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, όταν σε αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι, εντός είκοσι (20) ημερών, δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν, η οποία ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής Ημερησίας Διάταξης, όταν σε αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στην εκάστοτε ματαιωθείσα συνεδρίαση και σε κάθε επαναληπτική.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, οι αποφάσεις στα θέματα που απαιτούν αυξημένη απαρτία λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Δικαιώματα Μετόχων Μειοψηφίας

Τα δικαιώματα Μετόχων Μειοψηφίας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει και τα σχετικά άρθρα του Καταστατικού της Τράπεζας.

Με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διάταξης.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να εγγράψει στην Ημερήσια Διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση και είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις της παρ. 2 του άρθρου 31 του Καταστατικού.

Ενόσω οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη Ημερήσια Διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβεί στην ως άνω ενέργεια αν το περιεχόμενο της σχετικής αίτησης έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

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, 28 και 28^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων πάνω στα θέματα της Ημερησίας Διάταξης της Γενικής Συνέλευσης θα πρέπει να ενεργείται με ονομαστική κλήση.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης. Το Δ.Σ. 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 εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Δ.Σ. 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 Δ.Σ., σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

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 Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά.

Στις περιπτώσεις του πέμπτου εδαφίου της παραγράφου 6, καθώς και του δευτέρου εδαφίου της παραγράφου 7 του άρθρου 39 του Καταστατικού, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών προς τους Μετόχους επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τράπεζας, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

Σε όλες τις περιπτώσεις, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τράπεζας.

Σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζει ο νόμος, οι Μέτοχοι της Τράπεζας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο έλεγχο της Τράπεζας. Ο έλεγχος διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού της Τράπεζας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. 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.

Μέτοχοι της Τράπεζας, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο τον έλεγχο της Τράπεζας, εφ' όσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται, όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

Οι αιτούντες τον έλεγχο Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Τράπεζας.

Λοιπά Δικαιώματα Μετόχων

Επιπλέον πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τα δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας και τον τρόπο άσκησής τους περιλαμβάνονται στην Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και αποτελεί ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Δ. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας

Η Τράπεζα διοικείται από το Δ.Σ. το οποίο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία της Διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Τράπεζας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας και την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων και των διατάξεων του Πλαισίου Συνεργασίας της Τράπεζας με το Τ.Χ.Σ. και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης.

Η λειτουργία, οι βασικές αρμοδιότητες και εξουσίες του Δ.Σ. της Τράπεζας περιγράφονται αναλυτικά στο Καταστατικό της Τράπεζας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τα οποία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: Ο Όμιλος / Εταιρική Διακυβέρνηση / Κανονισμοί και Αρχές Λειτουργίας).

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου

Στο Δ.Σ. της Τράπεζας συμμετέχουν ως μέλη ένας εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου και ένας εκπρόσωπος του Τ.Χ.Σ., σε εφαρμογή των Ν. 3723/2008 και 3864/2010 αντίστοιχα. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρατίθενται κατωτέρω στην ενότητα «Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου».

Το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του, με απόλυτη πλειοψηφία, τον Πρόεδρό του και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες αυτής. Ακόμη, το Δ.Σ. μπορεί να εκλέγει Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους και Αναπληρωτή ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους. Η Τράπεζα, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, διαχωρίζει τον ρόλο του Προέδρου από αυτόν του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. είναι, ενδεικτικά, αρμόδιο για την:

- Εξέταση και έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Τράπεζας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και του πολυετούς επιχειρησιακού σχεδίου, του ετήσιου προϋπολογισμού και των μεγάλων στρατηγικών αποφάσεων, και την παροχή σχετικής καθοδήγησης στη Διοίκηση της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εξέταση της εταιρικής δομής του Ομίλου, την παρακολούθηση τυχόν κινδύνων που απορρέουν από τη δομή αυτή και διασφάλιση της συνεκτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος της εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου.
- Συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Ίδρυση Υποκαταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και συμμετοχή σε εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ.
- Έγκριση του Κανονισμού Εργασίας της Τράπεζας.
- Ονομασία των Γενικών Διευθυντών και λοιπών στελεχών της Τράπεζας, κατόπιν πρότασης των αρμόδιων οργάνων της Τράπεζας, σύμφωνα με τα όσα κατά περίπτωση προβλέπονται από το ισχύον πλαίσιο.
- Εξέταση και έγκριση της ετήσιας και ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έκδοση Ομολογιακών Δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται αποκλειστικά αρμόδια από το νόμο η Γενική Συνέλευση.
- Έγκριση και ανασκόπηση του Κώδικα Δεοντολογίας για τους υπαλλήλους της Τράπεζας και του Ομίλου και του Κώδικα Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών.
- Έγκριση της Πολιτικής ΕΚΕ της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έγκριση και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου, κατόπιν απόφασης μη εκτελεστικών Μελών του, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Δ.Σ.

Το έργο του Δ.Σ. της Τράπεζας υποστηρίζεται από τις αρμόδιες Επιτροπές που έχουν συσταθεί και λειτουργούν για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των οποίων είναι σύμφωνη με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων και των διατάξεων του Πλαισίου Συνεργασίας της Τράπεζας με το Τ.Χ.Σ. και των υποχρεώσεων της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης.

Σύμφωνα με τους Ν. 3723/2008 (άρθρο 1) και Ν. 3864/2010 (άρθρο 10) και το Πλαίσιο Συνεργασίας με το Τ.Χ.Σ., οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου και του Τ.Χ.Σ. έχουν -μεταξύ άλλων- δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Δ.Σ., καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους.

Υποψηφιότητες μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η διαδικασία επιλογής και τα κριτήρια για την καταλληλότητα των μελών του Δ.Σ. υπάγονται σε συγκεκριμένους κανόνες που έχουν θεσπιστεί και προβλέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και την Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. Ο κάθε προτεινόμενος υποψήφιος πληροί κριτήρια μέσω των οποίων εξασφαλίζεται εν γένει η βέλτιστη διακυβέρνηση και καθοδήγηση της στρατηγικής της Τράπεζας σε οικονομικά, επιχειρηματικά και θέματα πολιτικής.

Κατά την επιλογή και πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων των υποψηφίων μελών του Δ.Σ., ή κατά τον διορισμό νέων μελών κατ' αντικατάσταση αποχωρησάντων μελών του, το Δ.Σ. επιδιώκει να προτείνει υποψηφίους οι οποίοι πληρούν τις προδιαγραφές καταλληλότητας (fit and proper requirements) όπως αυτές περιγράφονται στην Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, δεν έχουν συστηματική σύγκρουση συμφερόντων με την Τράπεζα και των οποίων η εκλογή διασφαλίζει ότι το Δ.Σ., ως συλλογικό όργανο, έχει ιδιαιτέρως τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Γνωρίζει σε βάθος το χρηματοπιστωτικό σύστημα και περιλαμβάνει στη σύνθεσή του μέλη που υπηρετούν ή έχουν υπηρετήσει σε ηγετικές θέσεις σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.
- Διαθέτει σημαντική εμπειρία στον επιχειρηματικό και επαγγελματικό κόσμο, καθώς και στον ευρύτερο κοινωνικό χώρο, περιλαμβάνοντας μεταξύ των μελών του στελέχη που διατελούν ή έχουν διατελέσει πρόεδροι, διευθύνοντες σύμβουλοι ή ανώτατα διοικητικά στελέχη σε μεγάλους οργανισμούς και των οποίων η ικανότητα να διαμορφώνουν κρίση επί σημαντικών και λεπτών θεμάτων, όπως αυτά επί των οποίων το Δ.Σ. καλείται να λάβει αποφάσεις, είναι ευρέως αναγνωρισμένη.
- Έχει πλήρη κατανόηση της δομής και της δυναμικής της πελατείας της Τράπεζας, καθώς και των κύριων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος σήμερα.
- Διαθέτει σημαντική διεθνή εμπειρία και είναι σε θέση να συμβάλει στις αναπτυξιακές προοπτικές της Τράπεζας στην συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησής της.
- Διαθέτει κατάλληλη εμπειρία σε χρηματοοικονομικά θέματα, ώστε να είναι σε θέση να ασκήσει αποτελεσματικά την εποπτεία ενός Ομίλου που προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο.
- Εξασφαλίζει, κατά το δυνατόν, επαρκή εκπροσώπηση των δύο φύλων.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Αποζημίωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. διαμορφώνει πρόταση που υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση όσον αφορά στην αποζημίωση των μελών του για τις υπηρεσίες που παρέχουν. Η πρόταση αυτή καταρτίζεται σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις δεσμεύσεις της Τράπεζας έναντι του Επιτρόπου Παρακολούθησης, με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας, τον κανονισμό της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Δ.Σ. και τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, με τρόπο που αντανακλά επαρκώς το χρόνο και την προσπάθεια που αναμένεται να καταβάλλουν τα μέλη ώστε να συμβάλλουν στις εργασίες του Δ.Σ., αλλά και ταυτόχρονα προάγει την αποδοτικότητα των εργασιών του Δ.Σ. Οι αμοιβές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των Αναπληρωτών Διευθύνοντων Συμβούλων καθορίζονται από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

Κατά τη διάρκεια του 2014 δεν χορηγήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στον Πρόεδρο και στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ενώ οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν περιλαμβάνουν έκτακτες παροχές σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας.

Στις 26 Ιουνίου 2014, κατόπιν σχετικής πρότασης του Δ.Σ. μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας για το οικονομικό έτος 2013, προσδιόρισε τις αμοιβές του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου, καθώς και τις αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έως την Τακτική Γενική Συνέλευση έτους 2015. Επίσης ενέκρινε για το οικονομικό έτος 2013 τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για τη συμμετοχή τους στις Επιτροπές Ελέγχου, Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Διαχείρισης Κινδύνων και Στρατηγικής, ενώ προσδιόρισε τις αμοιβές τους έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2015, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Συνεχής επιμόρφωση και εκπαίδευση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η Τράπεζα προσφέρει στα νέα μέλη του Δ.Σ. εισαγωγικό πρόγραμμα ενημέρωσης αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων, παρακολούθησης του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας, χρηματοοικονομικής και λογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εταιρικής διακυβέρνησης, Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας, οργανωτικής δομής και διοίκησης, καθώς και θέματα εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων. Επίσης, στα νέα μέλη του Δ.Σ. παρέχεται ενημερωτικό υλικό το οποίο περιλαμβάνει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μελών του Δ.Σ. στην Τράπεζα. Το εισαγωγικό πρόγραμμα περιλαμβάνει επισκέψεις σε αντιπροσωπευτικά καταστήματα της Τράπεζας και σε θυγατρικές του Ομίλου. Η Τράπεζα παρέχει σε όλα τα μέλη του Δ.Σ. προγράμματα επαγγελματικής εκπαίδευσης με σκοπό τη βελτίωση του επιπέδου της επίβλεψης από το Δ.Σ., τα οποία είναι συνεχή και αφορούν τις ανωτέρω συνήθειες περιοχές λειτουργίας της Τράπεζας.

Τον Ιούλιο 2014 το Δ.Σ. ενημερώθηκε για τις νέες υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία 2013/36/ΕΚ (CRD IV) και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013. Μεταξύ άλλων, σύμφωνα με το άρθρο 91 της CRD IV, από την 1η Ιουλίου 2014 ισχύει ανώτατος αριθμός θέσεων σε διοικητικά συμβούλια ("directorships") που μπορεί να κατέχει ταυτόχρονα κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (εξαιρουμένου, εκ του νόμου, του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου), ενώ ορίζονται επιπρόσθετα διάφορες ειδικότερες περιπτώσεις και εξαιρέσεις (π.χ. κατοχή περισσότερων θέσεων εντός του ίδιου ομίλου, περιπτώσεις συμμετοχής σε Διοικητικά Συμβούλια οντοτήτων που δεν επιδιώκουν πρωτίστως εμπορικούς στόχους, άδεια για κατοχή πρόσθετης θέσης κλπ.).

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο συμμετέχει στο Δ.Σ. μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης καθώς και την άσκηση επιρροής στις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου. Ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σε εφαρμογή του ανωτέρω νόμου έχει οριστεί ο κ. Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης.

Σε εφαρμογή του Ν.3864/2010 αλλά και της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το Τ.Χ.Σ. έχει ορίσει τον κ. Χαράλαμπο Μάκκα ως εκπρόσωπό του στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Τ.Χ.Σ., σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα και από το Πλαίσιο Συνεργασίας της Τράπεζας με το Τ.Χ.Σ., έχει δικαίωμα να συμμετέχει στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και στην επιτροπή που υποχρεούται να συστήσει η Τράπεζα με μόνη αρμοδιότητα την επίβλεψη εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το Τ.Χ.Σ. και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Για την παρακολούθηση της υλοποίησης του προγράμματος αναδιάρθρωσης του τραπεζικού τομέα και ειδικότερα της τήρησης των Δεσμεύσεων του Ελληνικού Δημοσίου όσον αφορά τη λειτουργία της Τράπεζας, η εταιρεία Grant Thornton έχει οριστεί «Επίτροπος Παρακολούθησης», με αντικείμενο την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις ανωτέρω Δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος Παρακολούθησης είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της τήρησης των δεσμεύσεων που αφορούν στη διατήρηση αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, την εφαρμογή κατάλληλων πολιτικών πιστοδοτήσεων, καταθέσεων και διαχείρισης κινδύνων, τον περιορισμό κρατικής βοήθειας, την εφαρμογή περιορισμών στην καταβολή μερισμάτων, τοκομεριδίων και αγορών ιδίων χρηματοπιστωτικών μέσων. Επίσης, έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και στελέχη διαχείρισης κινδύνων.

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2016, συγκροτήθηκε σε σώμα στις 26 Ιουνίου 2014 και τα μέλη του έχουν εκλεγεί (πλην των μελών που ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το Τ.Χ.Σ.) ξεκινώντας από το έτος 2012 και έκτοτε.

Κατά τη διάρκεια του 2014, επήλθαν οι ακόλουθες αλλαγές στη σύνθεση του Δ.Σ. της Τράπεζας και των Επιτροπών του:

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

- Οι κ.κ Δ. Δημόπουλος, Π. Μυλωνάς και Π. Χατζησωτηρίου εξελέγησαν ως νέα μέλη του Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2014 με θητεία που λήγει το 2016, μετά την οποία το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα και εξέλεξε τα εν λόγω μέλη ως Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους καθώς και μέλη της Επιτροπής Στρατηγικής.
- Ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης, ο οποίος είχε εκλεγεί ως μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 20 Φεβρουαρίου 2014, ορίσθηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΕΤΕ από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου την 26 Ιουνίου 2014 και παρέμεινε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Η κα Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα παραιτήθηκε από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων την 26 Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. και από Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων την 26 Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς επανεκλέχθηκε Πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων καθώς και Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικής την 26 Ιουνίου 2014.
- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων την 20 Φεβρουαρίου 2014 και ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης εκλέχθηκε μέλος του Δ.Σ.

Αναλυτικά, το παρόν Δ.Σ. απαρτίζεται από τους κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ημερομηνία Εκλογής	Λήξη Θητείας	Επάγγελμα
Γεώργιος Π. Ζανιάς	Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος)	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Πρόεδρος Δ.Σ., Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών
Εκτελεστικά μέλη				
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	26 Ιουνίου 2014	2016	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	26 Ιουνίου 2014	2016	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος	26 Ιουνίου 2014	2016	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Μη εκτελεστικά μέλη				
Πέτρος Χριστοδούλου	Μέλος	26 Ιουνίου 2014	2016	Οικονομολόγος/Ιδιωτικός Υπάλληλος
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Εκπρόσωπος εργαζομένων
Σταύρος Α. Κούκος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Εκπρόσωπος εργαζομένων Πρόεδρος ΟΤΟΕ
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη				
Δημήτριος Ν. Αφεντούλης	Μέλος	20 Φεβρουαρίου 2014	2016	Οικονομολόγος Πρώην μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της European Bank for Reconstruction & Development
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Διευθύνων Σύμβουλος της Chipita A.E.
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Μέλος Δ.Σ., της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενεοπούλου	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Μέλος Δ.Σ., της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	2016	Οικονομολόγος
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου (Ν.3723/2008)				
Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη**	Μέλος	23 Μαρτίου 2015	2016	-
Εκπρόσωπος Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ν.3864/2010)				
Χαράλαμπος Α. Μάκκας	Μέλος	11 Ιουνίου 2012	2016	Οικονομολόγος
Γραμματέας Δ.Σ. και Επιτροπών Δ.Σ.				
Παναγιώτης Α. Δασμάνογλου		28 Ιανουαρίου 2014*	2016	Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου

* Κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της Τράπεζας της 28 Ιανουαρίου 2014, εκλέχθηκε νέος Γραμματέας Δ.Σ. ο κ. Παναγιώτης Α. Δασμάνογλου, σε αντικατάσταση του κ. Μιχαήλ Α. Φρούσιου.

**Την 25 Φεβρουαρίου 2015 ο κ. Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης υπέβαλε την παραίτηση του από το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία έγινε δεκτή από τον Υπουργό Οικονομικών στην 2 Μαρτίου 2015. Στη θέση του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ορίστηκε η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη όπως δημοσιεύθηκε στις 4 Μαρτίου 2015 στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Κατά τη διάρκεια του 2014, το Δ.Σ. της Τράπεζας συνεδρίασε συνολικά είκοσι οκτώ φορές.

Κατά τη διάρκεια του 2014, συνολικά οι Επιτροπές του Δ.Σ. της Τράπεζας συνεδρίασαν σαράντα έξι φορές.

Το 14,3% (2 εκ των 14) των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας είναι γυναίκες.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / Διοικητικό Συμβούλιο).

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Πέντε επιτροπές έχουν συσταθεί και λειτουργούν σε επίπεδο Δ.Σ. της Τράπεζας, οι κανονισμοί λειτουργίας των οποίων έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές). Τα μέλη των Επιτροπών λαμβάνουν ετήσια αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε κάθε μία από αυτές.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1308/20.7.2006) βάσει των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2577/9.3.2006.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε δώδεκα φορές. Κατά το 2014 η Επιτροπή ενημερώθηκε αναλυτικά σε τακτική βάση και γνωμοδότησε για το επίπεδο ανάλυσης κινδύνων από την Τράπεζα, ανασκόπησε την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνων 2013 και ενημέρωσε σχετικά το Δ.Σ. Επίσης, ενέκρινε την επικαιροποιημένη Πιστωτική Πολιτική Επιχειρηματικής Πελατείας, έλαβε και αξιολόγησε σημαντικές μεθοδολογίες, οι οποίες εμπίπτουν στο αντικείμενό της, όπως το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου (Risk Appetite Framework), καθώς επίσης γνωμοδότησε επί σημαντικών αποφάσεων που μεταβάλλουν το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας στο πλαίσιο διάθεσης ανάλυσης κινδύνων. Τον Σεπτέμβριο 2014, με κοινή συνεδρίασή τους, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Ελέγχου καθιέρωσαν την στο εξής από κοινού συνεργασία τους για σημαντικά θέματα, όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Η Επιτροπή, από 19 Δεκεμβρίου 2013, αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα οποία είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) είναι ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης και ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης συμμετέχουν στην Επιτροπή ως ειδικοί σε θέματα κινδύνων (risk experts), με εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κεφαλαίων και κινδύνων, καθώς και εξοικείωση με το εθνικό και διεθνές κανονιστικό πλαίσιο.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής (τελευταία αναθεώρηση από το Δ.Σ. την 27 Νοεμβρίου 2013) που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές).

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5.5.2005).

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συνεδρίασε επτά φορές. Το 2014 ο Κανονισμός της Επιτροπής ανασκοπήθηκε και αναθεωρήθηκε από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, με στόχο την εναρμόνισή του με το νέο Ν. 4261/2014 (CRD IV). Ο αναθεωρημένος Κανονισμός εγκρίθηκε από το Δ.Σ. στις 18 Νοεμβρίου 2014. Επίσης, η Επιτροπή ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. και των Επιτροπών του για τη χρήση 2013 και προσδιόρισε τις αμοιβές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Αναπληρωτών Διευθύνοντων Συμβούλων και των μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ. μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση 2015. Τέλος, ασχολήθηκε με τις συμβάσεις, αναβαθμίσεις και το διορισμό Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας, τον Απολογισμό Γενικής Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού 2013, την προκήρυξη διαγωνισμού μέσω ΑΣΕΠ για κάλυψη αναγκών προσωπικού στην περιφέρεια, καθώς και το κοινό μεταξύ ΙΚΥ και ΕΤΕ πρόγραμμα για χορήγηση 200 υποτροφιών για μεταπτυχιακές σπουδές και απόκτηση επαγγελματικής εμπειρίας.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, τη σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές).

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5.5.2005).

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε έξι φορές. Το 2014 η Επιτροπή αναθεώρησε τον Κανονισμό της με στόχο την εναρμόνισή της λειτουργίας της σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο Ν. 4261/2014 (ο οποίος ενσωματώνει την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV)). Ο αναθεωρημένος Κανονισμός εγκρίθηκε από το Δ.Σ. στις 18 Δεκεμβρίου 2014. Κατά το έτος 2014 η Επιτροπή ασχολήθηκε με την εφαρμογή και την εναρμόνισή της με τις πρόσφατες αλλαγές στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο ιδίως όσον αφορά σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και με διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων αναθεωρώντας τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, την Πολιτική Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. και τη διαδικασία αξιολόγησης μελών Δ.Σ., με την ανανέωση των μελών της, καθώς και με την εξέταση της μεθοδολογίας για την σε βάθος αξιολόγηση της λειτουργίας και αποτελεσματικότητας του Δ.Σ.. Επιπλέον, η Επιτροπή ενημερώθηκε για το νέο κανονιστικό

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

πλαίσιο που εισάγει ο Ν. 4261/2014 η κοινοτική οδηγία 2013/36 (CRD IV) και τις υποχρεώσεις των μελών Δ.Σ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4261/2014.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές).

Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή συστάθηκε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1387/29 Σεπτεμβρίου 2009).

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Στρατηγικής συνεδρίασε επτά φορές. Κατά το έτος 2014 η Επιτροπή ασχολήθηκε με στρατηγικές αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και του Ομίλου, όπως Κεφαλαιακό Πλάνο (Capital Plan), το οποίο υποβλήθηκε στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) στο πλαίσιο της συνολικής αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), με τη στρατηγική λήψη αποφάσεων σχετικά με εταιρείες του Ομίλου, καθώς και με τον Προϋπολογισμό έτους 2014. Τέλος, αξιολόγησε και υπέβαλε προς έγκριση στο Δ.Σ. το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan) της Τράπεζας και του Ομίλου, το οποίο υποβλήθηκε στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (DGComp).

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές).

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή συστάθηκε το 1999 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 και τις διατάξεις του Νόμου Sarbanes-Oxley («SOX»).

Τα μέλη της Επιτροπής εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ. Ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. Η Επιτροπή απαρτίζεται από τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων τρία μέλη είναι ανεξάρτητα και ένα μέλος (ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης) είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα και με εμπειρία αναφορικά με θέματα που σχετίζονται με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ. Η θητεία των μελών είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα. Η Επιτροπή Ελέγχου απασχολεί εξειδικευμένο σύμβουλο που αναφέρεται απευθείας στον Πρόεδρο της Επιτροπής.

Η εκλογή των μελών της Επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 26 Ιουνίου 2014 και με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και του Δ.Σ. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε δεκατέσσερις φορές. Η Επιτροπή κατά το 2014 όρισε νέο Γενικό Επιθεωρητή (Chief Internal Auditor), αξιολόγησε και υπέβαλε προς έγκριση στο Δ.Σ. τη νέα Πολιτική για τους Συνδεδεμένους Πιστούχους της Τράπεζας και του Ομίλου και ενέκρινε τον τροποποιημένο Κανονισμό Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα νέα πρότυπα της Επιτροπής Βασιλείας II και του IIA. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή ασχολήθηκε με την ανασκόπηση των τριμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου, την παρακολούθηση σε τριμηνιαία βάση και την ετήσια αξιολόγηση των εργασιών της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας & του Ομίλου και της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας & του Ομίλου, αξιολογώντας την επάρκεια των συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/06, διενήργησε διαδικασία επιλογής εξωτερικού ελεγκτή της Τράπεζας & του Ομίλου, διασφαλίζοντας την ανεξαρτησία, αντικειμενικότητα και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του και υπέβαλε στο Δ.Σ. τις αντίστοιχες προτάσεις για το διορισμό και το ύψος της αμοιβής του εξωτερικού ελεγκτή με σκοπό το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Επίσης, ενημερώθηκε σε τακτική βάση για το εύρος αξιολόγησης και την πρόοδο των εργασιών στο πλαίσιο συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις απαιτήσεις του νόμου SOX (άρθρα 404 και 302), την πορεία των έργων οργάνωσης και πληροφορικής του Ομίλου, την εφαρμογή Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη της Τράπεζας, τη διακυβέρνηση κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και την Πολιτική Αναφορών Δυσλειτουργιών της Τράπεζας και του Ομίλου. Τέλος, η Επιτροπή συνέταξε σε τριμηνιαία και ετήσια βάση εκθέσεις απολογισμού του έργου της, σύμφωνα με το εγκεκριμένο μηνιαίο πρόγραμμα εργασιών της για το έτος 2014. Τον Σεπτέμβριο 2014, με κοινή συνεδριάσή τους, η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων καθιέρωσαν την στο εξής από κοινού συνεργασία τους για σημαντικά θέματα, όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις αρμοδιότητες, σύνθεση και λειτουργία της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον κανονισμό λειτουργίας που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοικητικό Συμβούλιο](#) / Επιτροπές).

Στον παρακάτω πίνακα περιγράφεται η συχνότητα παράστασης κάθε μέλους του Δ.Σ. στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και στις Επιτροπές στις οποίες συμμετείχε κάθε μέλος κατά τη διάρκεια του 2014, καθώς επίσης και οι σχετικές αμοιβές τους.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Συμμετοχές μελών Δ.Σ. σε συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών Δ.Σ. (συχνότητα) το 2014 και αντίστοιχες αμοιβές

Όνοματεπώνυμο	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών	Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων	Επιτροπή Στρατηγικής	Αμοιβές (σε €)
Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)							
Γεώργιος Π. Ζασιάς ¹	28	-	12	7	6	7	54.000
Εκτελεστικά μέλη							
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	28	-	-	-	-	7	27.000
Δημήτριος Δημόπουλος ²	13	-	-	-	-	4	13.875
Παύλος Μυλωνάς ²	13	-	-	-	-	4	21.375
Πόλα Χατζησωτηρίου ²	12	-	-	-	-	4	13.875
Μη εκτελεστικά μέλη							
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης ³	1	-	-	-	1	-	3.825
Πέτρος Χριστοδούλου ⁴	24	-	5	-	-	7	31.625
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	26	-	-	-	-	-	18.000
Σταύρος Α. Κούκος	25	-	-	-	-	-	-
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη							
Δημήτριος Αφεντούλης ⁵	25	6	-	3	-	-	24.750
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης ⁶	19	13	12	-	-	5	45.000
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	20	-	-	5	6	5	45.000
Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος ⁶	14	-	6	-	-	-	13.125
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου ⁷	16	5	-	7	1	5	45.000
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης ⁸	25	14	11	-	1	7	49.625
Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα ⁹	11	-	-	-	3	-	13.125
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου							
Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης ¹⁰	23	4	-	-	2	-	26.750
Εκπρόσωπος Τ.Χ.Σ.							
Χαράλαμπος Α. Μάκκας	27	14	12	7	6	-	54.000

¹ Ο κ. Γεώργιος Ζασιάς είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και της Επιτροπής Στρατηγικής.

² Οι κ. Δ. Δημόπουλος και Π. Μυλωνάς και η κα Π. Χατζησωτηρίου εκλέχθηκαν από το Δ.Σ. κατά τη συγκρότησή του σε σώμα την 26 Ιουνίου 2014 ως Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι και μέλη της Επιτροπής Στρατηγικής.

³ Την 20 Φεβρουαρίου 2014, ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

⁴ Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου παραιτήθηκε από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου την 26 Ιουλίου 2014 και παρέμεινε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

⁵ Ο κ. Δημήτριος Αφεντούλης ορίστηκε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου από τη Γενική Συνέλευση της 26 Ιουνίου 2014.

⁶ Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων έως την 26 Ιουνίου 2014 ήταν ο κ. Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος. Την 26η Ιουνίου 2014 παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής ορίστηκε ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης.

⁷ Η κ. Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού.

⁸ Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

⁹ Η κα Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων την 26 Ιουνίου 2014.

¹⁰ Ο κ. Μακρίδης παραιτήθηκε από μέλος των Επιτροπών Ελέγχου και Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων την 26 Ιουνίου 2014.

Το Δ.Σ. κατά τη συνεδριάσή του την 28 Ιανουαρίου 2014 εξέλεξε ως Γραμματέα του Δ.Σ. και των Επιτροπών του, τον Βοηθό Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και Ομίλου κ. Παναγιώτη Δασμάνογλου.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Στο Δ.Σ. και όλες τις Επιτροπές του συμμετέχει, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ο Νομικός Σύμβουλος της Τράπεζας και Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος.

Ο Πρόεδρος, τα Εκτελεστικά μέλη και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., έλαβαν κατά τη διάρκεια του 2014, λόγω της σχέσης τους με την Τράπεζα, τις αμοιβές που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Όνοματεπώνυμο	Μικτές Αμοιβές (σε €)
Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)	
Γεώργιος Π. Ζαυιάς	259.073
Εκτελεστικά μέλη	
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	295.963
Δημήτριος Δημόπουλος	248.373
Πάυλος Μυλωνάς	247.372
Πόλα Χατζησωτηρίου	256.835
Μη εκτελεστικά μέλη	
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	71.160
Πέτρος Ν. Χριστοδούλου	128.781
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	60.272
Σταύρος Α. Κούκος	76.309

Στα παραπάνω πρόσωπα δεν χορηγήθηκε το 2014 έκτακτη αμοιβή (bonus).

Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας

Τα κύρια εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας στα οποία συμμετέχουν εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., περιλαμβάνουν την Εκτελεστική Επιτροπή, το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, την Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, την Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων και την Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή συστάθηκε το 2004 και είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης που στηρίζει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές και εκτελεστικές αρμοδιότητες που αφορούν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου και στην παρακολούθηση της εκτέλεσης του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας, αφετέρου δε εγκριτικές αρμοδιότητες, οι οποίες δεν εκχωρούνται ατομικά σε Στελέχη της Διοίκησης ή σε άλλα Συλλογικά Όργανα. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γεν. Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας & του Ομίλου (Chief Operating Officer)
Μέλος	Νέλλυ Τζάκου-Λαμπροπούλου	Γεν. Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γεν. Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής καλείται ανά δύο μήνες ο κ. Omer Aras, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank ο οποίος ενημερώνει την Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα διεθνών δραστηριοτήτων και της Finansbank. Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος](#) / [Εταιρική Διακυβέρνηση](#) / [Διοίκηση & Οργανωτική Δομή](#) / Μέλη Διοίκησης).

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Το Συμβούλιο συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής και της πολιτικής της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χρηματοπιστωτικό τομέα για θέματα διάρθρωσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset - Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου καθώς και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει.

Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Πρόεδρος	Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γεν. Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς
Μέλος	Νέλλυ Τζάκου-Λαμπροπούλου	Γεν. Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής

Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε το 2008 με σκοπό τη βελτιστοποίηση και την εύρυθμη λειτουργία των ορίων (πλασιού) ανάληψης κινδύνων.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Κωνσταντίνος Βόσικας	Βοηθός Γεν. Διευθυντής-Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής καλείται και παρίσταται ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2003, με στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει η χρηματοπιστωτική νομοθεσία των Η.Π.Α. Έργο της είναι ο έλεγχος της ακρίβειας και πληρότητας των πληροφοριών που περιέχονται στις δημόσιες ανακοινώσεις και γενικά στις πάσης φύσεως δημοσιοποιήσεις που πραγματοποιεί η Τράπεζα, ιδιαίτερα αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. πληροφοριακά δελτία.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Αναπληρωτής Προέδρου & Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γεν. Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γεν. Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας & Ομίλου (Chief Operating Officer)
Μέλος	Μαρίνης Στρατόπουλος	Γεν. Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού
Μέλος	Νέλλυ Τζάκου-Λαμπροπούλου	Γεν. Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γεν. Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς
Μέλος	Γεώργιος Καλορίτης	Γεν. Επιθεωρητής της Τράπεζας και του Ομίλου*
Μέλος	Γεώργιος Κουτσουδάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής
Μέλος	Νίκος Βουτυχτής	Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών του Ομίλου
Μέλος	Παναγιώτης Δασμάνογλου	Βοηθός Γεν. Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου

*Από 28 Ιανουαρίου 2014 έως 28 Ιανουαρίου 2014, Γεν. Επιθεωρητής της Τράπεζας και του Ομίλου ήταν ο κ. Πέτρος Φουρτούνης.

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, δύο τουλάχιστον φορές ετησίως και εκτάκτως όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2010 με αποστολή τη λήψη αποφάσεων για τη δημιουργία προβλέψεων και τη διενέργεια διαγραφών έναντι πάσης φύσης απαιτήσεων της Τράπεζας, που κρίνονται από την Επιτροπή ότι υπόκεινται σε εκτίμηση απομείωσης της αξίας τους.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της.

Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2012 και αποσκοπεί στον αποτελεσματικό συντονισμό των ενεργειών που απαιτούνται για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων καταστάσεων που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την απρόσκοπτη λειτουργία της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, είναι αρμόδια για την ενημέρωση, κινητοποίηση και το συντονισμό των αρμόδιων Μονάδων της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την έκταση και το μέγεθος της εκάστοτε κρίσης, καθώς και την επίλυση προβλημάτων που απαιτούν άμεση αντιμετώπιση.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Πρόεδρος Αναπληρωτής Προέδρου & Μέλος	Πόλα Χατζησωτηρίου Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Γεν. Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας & Ομίλου (Chief Operating Officer)
Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος	Νέλλυ Τζάκου-Λαμπροπούλου Τηλέμαχος Παλαιολόγος Αντώνης Αντωνόπουλος Παναγιώτης Δασμάνογλου	Γεν. Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής Γεν. Διευθυντής Προμηθειών & Ασφάλειας της Τράπεζας και του Ομίλου Βοηθός Γεν. Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου Βοηθός Γεν. Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης

Η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Κινδύνου Φήμης συστάθηκε το 2013. Η Επιτροπή διασφαλίζει την επάρκεια των ελέγχων της Τράπεζας και του Ομίλου που επιτρέπουν τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και με τις πολιτικές της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, εξασφαλίζει ότι η διαχείριση του κινδύνου φήμης είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και με τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους μετόχους.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γεν. Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος	Πόλα Χατζησωτηρίου	Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος
Μέλος	Νέλλυ Τζάκου-Λαμπροπούλου	Γεν. Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γεν. Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας και Ομίλου (Chief Operating Officer)
Μέλος	Ιωάννα Κατζηλιέρη Ζουρ	Βοηθός Γεν. Διευθυντής Επικοινωνίας & Μάρκετινγκ Ομίλου
Μέλος	Παναγιώτης Δασμάνογλου	Βοηθός Γεν. Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου

Ο Πρόεδρος δύναται να προσκαλεί κατά την κρίση του οποιοδήποτε άλλο ανώτατο Στέλεχος της Τράπεζας ή του Ομίλου. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον ανά τρίμηνο και όποτε απαιτείται κατά την κρίση του Προέδρου της.

Ε. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Κύρια χαρακτηριστικά του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Με σκοπό τη διασφάλιση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου έναντι των Μετόχων, των πελατών, των επενδυτών και των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, η Τράπεζα φροντίζει σε επίπεδο Ομίλου για τη διαρκή ενίσχυση και ενδυνάμωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου («Σ.Ε.Ε.»). Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της Τράπεζας και του Ομίλου.

Το Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας αποβλέπει στη διασφάλιση των ακόλουθων κύριων στόχων:

- Τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής του Ομίλου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Την αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου.
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές και διεθνείς αρχές.
- Τη συμμόρφωση με την εθνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία (π.χ. Ν.3016/2002, ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, Νόμος Sarbanes Oxley) που ρυθμίζει την λειτουργία της Τράπεζας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών αρχών και διαδικασιών, των πληροφοριακών συστημάτων και του κώδικα δεοντολογίας.
- Την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης.
- Την πρόληψη και την αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Τράπεζας, των Μετόχων και των συναλλασσόμενων με αυτή.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας, με την υποστήριξη των Επιτροπών του, στο πλαίσιο της εξέτασης της εταιρικής στρατηγικής και των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων, υιοθετεί τις κατάλληλες πολιτικές που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. για την Τράπεζα και τον Όμιλο. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ομίλου, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και της λήψης των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση πρακτικών αναφορικά με τη διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζικών Εποπτών, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αποτελείται από διάφορα συστατικά μέρη. Συγκεκριμένα, το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, αναφέρονται αρμοδίως στη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου και στη Δ.Δ.Χ.Λ.Τ&Ο, των οποίων προϊστάται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΕΕΕΤΟ»), η οποία αναφέρεται στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, επικεντρώνοντας στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου (αναλυτική παρουσίαση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου παρατίθεται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων - Σημείωση 4).

Κανονιστική Συμμόρφωση και Εταιρική Διακυβέρνηση

Τον Δεκέμβριο του 2014, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της συνεχούς προσαρμογής της στις σύγχρονες κανονιστικές απαιτήσεις σε Ευρωπαϊκό και σε εθνικό επίπεδο, και αναγνωρίζοντας την ιδιαίτερη σημασία των θεμάτων εταιρικής διακυβέρνησης και νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML/CFT) και με σκοπό να ενδυναμώσει περαιτέρω την παρακολούθηση και την ενίσχυση των σχετικών κανονιστικών της υποχρεώσεων προχώρησε σε ουσιαστική αναδιοργάνωση της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου. Συγκεκριμένα η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ανέλαβε επιπλέον αρμοδιότητες κυρίως όσον αφορά την Εταιρική Διακυβέρνηση μέσω της απορρόφησης της Διεύθυνσης Γραμματείας Δ.Σ. και Εξυπηρέτησης Μετόχων ΕΤΕ, ενώ οι μονάδες για τη πρόληψη και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας συνιστούν πλέον ξεχωριστή Διεύθυνση. Και οι δύο Διευθύνσεις αναφέρονται στον Βοηθό Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου (NBG Group Chief Compliance Officer). Σκοπός αυτών των οργανωτικών αλλαγών είναι να ενισχυθεί η παρακολούθηση και η εποπτεία θεμάτων σχετικών με την εταιρική διακυβέρνηση, τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τις σχέσεις με τις εποπτικές αρχές, η εφαρμογή του ευρωπαϊκού και διεθνούς κανονιστικού πλαισίου, καθώς και η αποτελεσματική διαχείριση των συστημάτων ελέγχου.

Η ΔΚΣΤΟ της Τράπεζας και του Ομίλου και η Διεύθυνση Κανονιστικής Εποπτείας Συναλλαγών της Τράπεζας & του Ομίλου έχουν την ευθύνη για όλα τα θέματα Συμμόρφωσης σε εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή νομοθεσία και οι εποπτικοί κανονισμοί. Ο Βοηθός Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου, στον οποίο αναφέρονται και υπάγονται και οι δύο Διευθύνσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι δύο Διευθύνσεις είναι λειτουργικά ανεξάρτητες από τις υπόλοιπες μονάδες της Τράπεζας και του Ομίλου και έχουν την ευθύνη για την τακτική παρακολούθηση και τον έλεγχο θεμάτων και αναφορών σχετικά με τη Νομική και Κανονιστική Συμμόρφωση της Τράπεζας και του Ομίλου. Διασφαλίζουν την έγκαιρη πρόληψη των κινδύνων που συνδέονται με την ενδεχόμενη παραβίαση των νομικών κανόνων και κανονιστικών πράξεων, εποπτεύουν την εφαρμογή πολιτικών όπως την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τη σύγκρουση συμφερόντων ανωτάτων στελεχών, την καταπολέμηση της δωροδοκίας, καθώς και των πολιτικών που υιοθετήθηκαν στο πλαίσιο του Ν.3606/2007 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών μέσων (Οδηγία MiFID). Αποτελούν, για ζητήματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εταιρικής διακυβέρνησης, το σημείο επικοινωνίας με τις Εποπτικές Αρχές και υποβάλλουν σχετικές εισηγήσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Διαχείριση κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει υιοθετήσει και διατηρεί επαρκές ΣΕΕ επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης («Σ.Ε.Ε.Χ.Π.») που παρέχει εύλογη διασφάλιση, σχετικά με την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και αναφορών που συντάσσονται σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται. Στο πλαίσιο αυτό, οι πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου, παρέχουν εύλογη διασφάλιση ότι οι συναλλαγές καταχωρούνται όπως προβλέπεται, τα έσοδα και έξοδα είναι τα εγκεκριμένα από τη Διοίκηση, και οι τυχόν μη εγκεκριμένες κτήσεις, χρήσεις ή διαθέσεις περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έγκαιρα εντοπίζονται. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες υποστηρίζονται από επαρκή πληροφοριακά και λογιστικά συστήματα.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. σε επίπεδο Ομίλου με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη ΔΕΕΕΤΟ, τη ΔΚΣΤΟ, τη Μονάδα Συμμόρφωσης Ομίλου SOX (Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών) και από τους εξωτερικούς ελεγκτές. Επιβλέπει την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών («Δ.Π.Χ.Α») και τις Αμερικάνικες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («US GAAP»), και αναφέρεται στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Επίσης, παρακολουθεί την πρόοδο των διορθωτικών μέτρων που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Η ΔΕΕΕΤΟ είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής διορίζεται ή παύεται μόνο από το Δ.Σ. της Τράπεζας, έπειτα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντα Συμβούλου. Για οποιαδήποτε παύση ή αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο Γενικός Επιθεωρητής ενημερώνει την Επιτροπή Ελέγχου, μηνιαίως, σχετικά με τις δραστηριότητες της ΔΕΕΕΤΟ, και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση. Η ΔΕΕΕΤΟ διενεργεί συστηματική αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας και του Ομίλου, προκειμένου να διαπιστώνει κατά πόσον το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης του οργανισμού, όπως έχουν σχεδιαστεί και εφαρμόζονται από τα διοικητικά στελέχη, είναι επαρκή και λειτουργούν με αποτελεσματικό τρόπο.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές, κατά τη διάρκεια της χρήσης, ενημερώνουν την Επιτροπή Ελέγχου για τυχόν σημαντικές ή ουσιώδεις αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σ.Ε.Ε.Χ.Π. κατά τη διενέργεια των ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. για την αντιμετώπιση των αδυναμιών αυτών και παρακολουθεί την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών. Επίσης, εισηγείται το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, προεγκρίνει τις υπηρεσίες που παρέχονται από αυτούς στον Όμιλο και παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ ελεγκτικών και μη ελεγκτικών υπηρεσιών, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του ελέγχου.

Επιπρόσθετα, η Διοίκηση αξιολογεί ετησίως την αποτελεσματικότητα του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που υιοθετείται για σκοπούς US GAAP και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Νόμου Sarbanes Oxley, ως αποτέλεσμα της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος έχει καθιερώσει τις ακόλουθες δύο διαδικασίες:

Αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε.Χ.Π.

Ειδικά, για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων που συντάσσονται σύμφωνα με τις US GAAP και σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις SOX, η Διοίκηση αξιολογεί ετησίως την αποτελεσματικότητα του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Ομίλου βάσει του διεθνώς αναγνωρισμένου πλαισίου αξιολόγησης COSO («Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission in Internal Control-Integrated Framework – COSO έκδοση 2013»). Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης περιλαμβάνονται στο Ετήσιο Δελτίο (20-F) που υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC). Η αξιολόγηση διενεργείται από τη Μονάδα Συμμόρφωσης SOX και αφορά στον έλεγχο της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών μηχανισμών που έχουν αναγνωρισθεί σε κρίσιμες διαδικασίες σε επίπεδο Ομίλου.

Αξιολόγηση των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποίησης πληροφοριών

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, η Γενική Διευθύντρια Οικονομικών της Τράπεζας & του Ομίλου, με τη συμμετοχή της Διοίκησης των εταιρειών του Ομίλου, διενεργούν αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποίησης πληροφοριών, τα συμπεράσματα της οποίας περιλαμβάνονται στο Ετήσιο Δελτίο (20-F) που υποβάλλεται στη SEC. Οι διαδικασίες και έλεγχοι γνωστοποιήσεων αφορούν το σύνολο των διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών οι οποίοι διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες, οικονομικές και μη οικονομικές, που υποβάλλονται σύμφωνα με τη Χρηματιστηριακή Νομοθεσία των Η.Π.Α. (US Securities Exchange Act of 1934) έχουν ορθώς καταχωρηθεί, επεξεργαστεί και εμπρόθεσμα αναφερθεί. Η διαδικασία της αξιολόγησης διενεργείται με τη μέθοδο της «αυτο-αξιολόγησης» από τις Διοικήσεις των μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας της Τράπεζας ενημερώνεται για τυχόν ουσιώδεις ή σημαντικές αδυναμίες που προκύπτουν τόσο κατά την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όσο και κατά την αξιολόγηση των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποιήσεων όπως περιγράφεται ανωτέρω. Για τυχόν ουσιώδεις αδυναμίες που εντοπίζονται, η Επιτροπή εγκρίνει τη γνωστοποίησή τους στη SEC και αυτά συμπεριλαμβάνονται στην αξιολόγηση της Διοίκησης επί του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Σε αυτήν την περίπτωση η έκθεση του εξωτερικού ελεγκτή φέρει γνώμη με επιφύλαξη. Για τις αποφάσεις της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας ενημερώνεται και η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας.

Για τη χρήση 2014, η έκθεση της Διοίκησης και οι πιστοποιήσεις για την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε.Χ.Π. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αξιολόγηση των διαδικασιών και ελέγχων γνωστοποίησης πληροφοριών θα περιληφθούν στο Ετήσιο Δελτίο (20-F) που πρόκειται να υποβληθεί στη SEC. Το Ετήσιο Δελτίο (20-F) θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr (ενότητα: [Ο Όμιλος / Ενημέρωση Επενδυτών](#) / Ετήσιες Εκθέσεις & Ενημερωτικά Δελτία

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς

Επεξηγηματική Έκθεση

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Σύμφωνα με τα άρθρο 4 του Ν. 3556/2007, οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο υποχρεούνται να υποβάλουν επεξηγηματική έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τους με αναλυτικές πληροφορίες για συγκεκριμένα θέματα. Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα αυτά.

A) Διάθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε €2.413.736.838 διαιρούμενο α) σε 3.533.149.631 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 12.639.831 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, κατά τα αναφερόμενα στο εδάφιο μζ' της παρ. 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τον Ν.3723/2008 κατά τα αναφερόμενα στα εδάφια (μθ) και (νδ) της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του καταστατικού της Τράπεζας.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών («ΧΑ») και με τη μορφή των American Depositary Receipts ("ADRs") στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας που πηγάζουν από κάθε μία μετοχή, είναι καταρχήν ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Τράπεζας, με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων των 2.022.322.834 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ, οι οποίες υπόκεινται στους διαλαμβανόμενους στο άρθρο 7^α παρ.1 Ν. 3864/2010 περιορισμούς. Ειδικότερα:

(α) 1. Από τις 1.510.825.721 Κοινές μετοχές (που αντιστοιχούν σε ποσό ύψους €453 εκατ. ή 18,78% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου), που δεν κατέχει το ΤΧΣ, απορρέουν τα κάτωθι δικαιώματα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Τράπεζας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των κερδών από την εκποίηση μετοχών οι οποίες κατέχονται τουλάχιστον από δεκαετίας και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή ανώτερη του 20,0% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής της εταιρείας, σύμφωνα με την διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 45 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει. Πλέον των παραπάνω, το καθαρό κέρδος που απομένει από την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των ζημιών από την ίδια αιτία δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του υποχρεωτικού μερίσματος που προβλέπεται από την υφιστάμενη νομοθεσία. Το εναπομείναν μέρος των καθαρών κερδών κάθε χρήσης διανέμεται στους μετόχους ως πρώτο μέρος, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Τράπεζα μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά και την έκδοση νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 38 του Καταστατικού της).
- Μετά την υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ.3 Ν. 3723/2008, όπως αυτό τροποποιήθηκε από το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010 και τέλος το άρθρο 4 (παρ.3 εδ.γ.) του Ν. 4063/2012 και για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας η διανομή μερίσματος στις κοινές μετοχές περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών. Οι μετοχές αυτές δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά. Στις ανωτέρω διατάξεις δεν περιλαμβάνεται η απόδοση των προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί προς το εξωτερικό. Επίσης, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008 δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών.

2. Οι 2.022.322.834 κοινές μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ (που αντιστοιχούν σε ποσό ύψους €607 εκατ. ή 25,14% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου), σύμφωνα με το άρθρο 7^α παρ. 1 του Ν. 3864/2010 δίνουν δικαίωμα ψήφου του ΤΧΣ στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας

ή διάλυσης της εταιρίας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών». Ειδικότερα, για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται παραπάνω. Σύμφωνα με το ίδιο ως άνω άρθρο 7α Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου, χωρίς τους παραπάνω αναφερόμενους περιορισμούς και στην περίπτωση που διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού.

Κατά τα λοιπά οι κοινές μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ παρέχουν, επίσης όπως και οι λοιπές κοινές μετοχές που κατέχουν οι ιδιώτες επενδυτές, δικαίωμα επί του μερίσματος, δικαίωμα προτίμησης σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και εκθέσεων των ελεγκτών, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Περαιτέρω, οι εν λόγω κοινές μετοχές παρέχουν στον εκπρόσωπο του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας τα εξής ειδικά δικαιώματα σύμφωνα με τον νόμο:

1. Το δικαίωμα να ζητεί την σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εντός των προθεσμιών που προβλέπονται από την παράγραφο 2 του άρθρου 7 του νόμου.
2. Το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:
 - i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού κλπ.)
3. Το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (εργάσιμες) ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου, το οποίο διαβουλεύεται για τον σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
4. Το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Κατά την άσκηση των ως άνω δικαιωμάτων του στο Δ.Σ. της Τράπεζας ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ πρέπει από τον νόμο να λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία του πιστωτικού ιδρύματος. Τέλος, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του παρόντος νόμου με συμβούλους της επιλογής του.

β) Όσον αφορά στις 12.639.831 Προνομιούχες μετοχές (που αντιστοιχούν σε ποσό ύψους €4 εκατ. ή 0,16% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου):

- Τα προνόμια των Προνομιούχων Μετοχών συνίστανται (i) στην προνομιακή απόληψη, πριν από τις Κοινές Μετοχές και (εφόσον υφίσταται) άλλη κατηγορία προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα προνόμια των οποίων περί απολήψεως μερίσματος έπονται αυτών των Προνομιούχων Μετοχών, ποσού μερίσματος κατ' έτος εκπεφρασμένου σε Ευρώ (το οποίο δύναται να ορίζεται ότι ισούται με ποσό Δολαρίων ΗΠΑ), το οποίο ποσό μερίσματος δύναται να καταβάλλεται από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ («Μέρισμα ΠΑΨ»), (ii) στην προνομιακή απόληψη του Μερίσματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντλήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τραπεζής (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο αποθεματικών που σχηματίστηκαν από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών) πριν από τις Κοινές Μετοχές και τις Απαιτήσεις που έπονται κατά Κατάταξη ποσού εκπεφρασμένου σε Ευρώ, που ισούται με την ονομαστική αξία και το υπέρ το άρτιο που έχουν καταβληθεί κατά την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών, το οποίο ποσό δύναται να υπολογίζεται επί τη βάση σταθερού ποσού Δολαρίων ΗΠΑ και το οποίο η Τράπεζα δύναται να καταβάλλει σε Δολάρια ΗΠΑ («Ποσό Εκκαθάρισης ΠΑΨ»).
- Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται άνευ δικαιώματος ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου.
- Η έγκριση της καταβολής μερίσματος ΠΑΨ προς τις Προνομιούχες Μετοχές πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Τραπεζής από τα κεφάλαια που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 κατά την τρέχουσα χρήση στους μετόχους της Τράπεζας. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στα 8 και 9, του εδαφίου μζ της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, δεν πραγματοποιείται καταβολή Μερίσματος ΠΑΨ στους Προνομιούχους Μετόχους, εφόσον είτε το άθροισμα των ήδη διανεμηθέντων ή των εγκεκριμένων προς διανομή ποσών (i) μερίσματος προς τους Προνομιούχους Μετόχους, και (ii) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις Μερίσματος κατά το τρέχον οικονομικό έτος υπερβαίνει τα Διανεμητέα Κεφάλαια του 44α είτε η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει εγγράφως τη μη διανομή μερίσματος (συμπεριλαμβανομένων ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920) προς τους Κοινούς και Προνομιούχους Μετόχους της Τράπεζας.

- Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα δικαιούται να προβαίνει στην εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών κατά την Αρχική Ημερομηνία Εξαγοράς, καθώς και καθ' οιανδήποτε επόμενη ημερομηνία, απευθύνοντας σχετική πρόσκληση προς το σύνολο των Προνομιούχων Μετόχων. Η εξαγορά πραγματοποιείται με την καταβολή προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο ποσού ίσου με το Ποσό Εξαγοράς. Η απόφαση για την εν λόγω εξαγορά προϋποθέτει την συναίνεση της Τραπέζης της Ελλάδος.

Οι προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας διατέθηκαν με την μορφή American Deposits Receipts (ADRs) στις ΗΠΑ. Τα ADRs αντιπροσωπεύουν American Deposit Shares (ADSs), καθένα από τα οποία αντιστοιχεί σε μια προνομιούχο μετοχή και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

(γ) Όσον αφορά στις 270.000.000 προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 (που αντιστοιχούν σε ποσό ύψους €1.350 εκατ. ή το 55,93% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου) έχουν τα εξής προνόμια:

- δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10,0%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετόχων στο Ελληνικό Δημόσιο:
 - (i) πριν από τις κοινές μετοχές,
 - (ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και
 - (iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.
- Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Οι νέες προνομιούχες μετοχές δύναται να εξαγοραστούν από την Τράπεζα στην τιμή διάθεσης, μετά πάροδο πέντε ετών ή και σε προγενέστερο χρόνο, με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Στην περίπτωση παρόδου της πενταετίας και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας για την επαναγορά των προνομιούχων μετοχών, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο προβλεπόμενο στην παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 ετήσιου δικαιώματος σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο.
- δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.
- δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου («Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου»).
- δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων, καθώς και οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Δ.Σ. δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ως άνω θέματα.
- δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία, για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, εκτός των κοινών μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και υπόκεινται στις προβλέψεις του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010 και άρθρου 3 παρ.7 της ΠΥΣ 38/2012.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 8 Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ αποφασίζει για τον τρόπο και την διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από την συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, εφόσον

εφαρμόζεται η παρ.1 άρθρου 7α Ν. 3864/2010. Η διάθεση μπορεί να γίνει τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός του χρονικού ορίου που προαναφέρθηκε. Η διάθεση των μετοχών του ΤΧΣ δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Περαιτέρω, η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3 παρ.7 της ΠΥΣ 38/2012, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς που ενσωματώνονται στα Warrants (για περισσότερες πληροφορίες δείτε το κεφάλαιο ΣΤ) Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας που ακολουθεί), το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων. Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, σύμφωνα με το ίδιο άρθρο της ΠΥΣ 38/2012, το Ταμείο δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραγράφους 7 έως 11 του άρθρου 3 της ΠΥΣ 38/2012.

Γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν υπήρχαν σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν.3556/2007 με ποσοστό μεγαλύτερο άμεσα ή έμμεσα από 5,0% του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας, εκτός των 2.022.322.834 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ, σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας το 2013, οι οποίες υπόκεινται στους διαλαμβανόμενους στο άρθρο 7^α παρ.1 Ν. 3864/2010 περιορισμούς.

Δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου με τις κατωτέρω εξαιρέσεις.

1. Το 2009, μετά την συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, την προβλεπόμενη έκδοση προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ.3 Ν. 3723/2008 και τον διορισμό εκπροσώπου του Ελληνικού κράτους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, το Ελληνικό κράτος διαμέσου του εκπροσώπου του έχει τα παραπάνω [ενότητα Α σημείο (γ)] εκτεθέντα από τον Ν. 3723/2008 δικαιώματα και, μεταξύ άλλων, δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της 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 ή Αναπληρωτές τους ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

2. Δυνάμει των προβλέψεων του άρθρου 6 παρ.9 Ν. 3864/2010 το ΤΧΣ διόρισε στις 11 Ιουνίου 2012 έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ο οποίος έχει τα παραπάνω (ενότητα Α σημείο α.2) εκτεθέντα από τον Ν. 3864/2010 δικαιώματα.

Ειδικότερα, το ΤΧΣ έχει το νόμιμο καθήκον από τον Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, να μεριμνήσει για (α) την αποτελεσματική διαχείριση της επένδυσής του στην Τράπεζα με τρόπο που να προστατεύει την αξία των κεφαλαίων του, και, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη, (β) ότι η Τράπεζα λειτουργεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς, (γ) ότι σε εύθετο χρόνο η Τράπεζα θα επανέλθει σε ιδιωτικό ιδιοκτησιακό καθεστώς με ανοιχτό και διαφανή τρόπο, (δ) ότι τηρούνται οι κανόνες της Κρατικής Ενίσχυσης. Επιπλέον, το ΤΧΣ παρακολουθεί τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα συμμορφώνεται με το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο θα υποβληθεί προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 παρ.5 Ν. 3864/2010.

Προκειμένου για την επίτευξη των παραπάνω στόχων η Τράπεζα και το ΤΧΣ συνολολόγησαν την από 10 Ιουλίου 2013 Σύμβαση Πλαίσιο, (Relationship Framework Agreement).

Η εν λόγω Σύμβαση καθορίζει τη σχέση μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που αφορούν, μεταξύ άλλων (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την εφαρμογή του εγκεκριμένου Προγράμματος Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης και την μετάπτωση των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης και του συνεπαγόμενου προφίλ κινδύνων της Τράπεζας, και (ε) την συναίνεση του ΤΧΣ για τα Σημαντικά Θέματα, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3.5. της Σύμβασης Πλαίσιο.

Περαιτέρω η εν λόγω Σύμβαση Πλαίσιο αναφέρει ότι, με την επιφύλαξη των όρων της, του ισχύοντος νόμου και των καταστατικών εγγράφων, τα όργανα της Τράπεζας που λαμβάνουν αποφάσεις θα συνεχίσουν να καθορίζουν ανεξάρτητα, μεταξύ άλλων, την εμπορική στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας (περιλαμβανομένων των επιχειρηματικών προγραμμάτων και προϋπολογισμών) σε συμμόρφωση με το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης και οι αποφάσεις σχετικά με την καθημερινή λειτουργία της Τράπεζας θα εξακολουθήσουν να παραμένουν στα αρμόδια όργανα και στελέχη της Τράπεζας, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις νόμιμες, καταστατικές και καταπιστευματικές υποχρεώσεις τους.

Επιπλέον δυνάμει της εν θέματι Σύμβασης Πλαίσιο, η Τράπεζα οφείλει να παρέχει στο ΤΧΣ, τους καθορισμένους εκπροσώπους του και τους επαγγελματικούς συμβούλους του όλες τις πληροφορίες και τα στοιχεία που αφορούν τον Όμιλο της Τράπεζας και τα σχετιζόμενα με αυτόν θέματα, προκειμένου να διασφαλίσει το ΤΧΣ τα περιουσιακά του δικαιώματα και τα επενδεδυμένα κεφάλαιά του, να παρακολουθεί την εκ μέρους της Τράπεζας εφαρμογή του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης, και να ασκεί τα νόμιμα και συμβατικά δικαιώματά του, και, να εκπληρώσει τις εκ του νόμου υποχρεώσεις του. Για το σκοπό αυτό η Τράπεζα οφείλει να παρέχει αποτελεσματική συνεργασία, και, το Εκτελεστικό Συμβούλιο του ΤΧΣ θα συνεδριάζει με τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, και, η διοίκηση της Τράπεζας θα συνεδριάζει με τα ανώτατα στελέχη του ΤΧΣ τουλάχιστον

μία φορά τον μήνα. Περαιτέρω ορίζεται ότι ένας από τους Εκπροσώπους του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας συμπεριλαμβάνεται στα μέλη των Επιτροπών Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων και Ανθρώπινου Δυναμικού & Αμοιβών.

Συμφώνως προς τους όρους της εν λόγω Σύμβασης Πλαίσιο, οι Εκπρόσωποι του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχουν τα ακόλουθα δικαιώματα :

- i) Να ζητούν από το Δ.Σ. να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση των Μετόχων εντός των προθεσμιών που περιγράφονται στον Ν. 3864/2010 ή να συμπεριλαμβάνουν στην ημερήσια διάταξη συγκεκριμένα θέματα προς συζήτηση στη Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί από το Δ.Σ. Το Δ.Σ έχει στην περίπτωση αυτή την υποχρέωση να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση, μόλις υποβληθεί το προαναφερόμενο αίτημα καθώς και να συμπεριλάβει τα προτεινόμενα θέματα στην πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης.
- ii) Να ζητούν την σύγκληση του Δ.Σ. και των Επιτροπών του Δ.Σ. όπου συμμετέχουν εντός επτά (7) ημερών από σχετική έγγραφη αίτησή τους προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ. ή της Επιτροπής, αντίστοιχα, στην οποία θα περιλαμβάνουν και τα προτεινόμενα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Στην περίπτωση αυτή, αν ο Πρόεδρος του Δ.Σ./ Επιτροπής δεν συγκαλέσει το Δ.Σ./Επιτροπή εντός της παραπάνω προθεσμίας ή αν δε συμπεριλάβει όλα τα προτεινόμενα θέματα στην πρόσκληση, τότε οι Εκπρόσωποι του ΤΧΣ θα έχουν δικαίωμα να συγκαλέσουν το Δ.Σ./Επιτροπή εντός περιόδου πέντε (5) ημερών από την εκπνοή της παραπάνω προθεσμίας.
- iii) Να συμπεριλαμβάνουν θέματα στην ημερήσια διάταξη μιας προγραμματισμένης συνεδρίασης του Δ.Σ. ή των Επιτροπών όπου συμμετέχουν. Για το σκοπό αυτό, οι Εκπρόσωποι του ΤΧΣ θα υποβάλλουν εγγράφως στον Πρόεδρο του Δ.Σ. ή της Επιτροπής, αντίστοιχα, τα επιθυμητά πρόσθετα θέματα της ημερήσιας διάταξης τουλάχιστον δύο εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης του Δ.Σ./Επιτροπής. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ./Επιτροπής σε αυτήν την περίπτωση πρέπει να περιλάβει τα θέματα αυτά στην ημερήσια διάταξη της προγραμματισμένης συνεδρίασης του Δ.Σ./Επιτροπής.

Περαιτέρω οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ έχουν δυνάμει της Σύμβασης Πλαίσιο ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στους φακέλους του πιστωτικού ιδρύματος για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής τους, προκειμένου να εξασφαλισθεί η αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ βάσει του νόμου, περιλαμβανομένης της παρακολούθησης της εφαρμογής του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης.

Ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της, εκτός από τους περιορισμούς που αφορούν στις κοινές μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ, οι οποίες υπόκεινται στις διατάξεις του άρθρου 7^α παρ.1 Ν. 3864/2010, όπως αυτές εκτέθηκαν παραπάνω.

Επιπρόσθετα και σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, οι κάτοχοι Προνομιούχων Μετοχών δεν έχουν δικαίωμα ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου και ειδικότερα των διατάξεων του άρθρου 1 παρ. Ν. 3723/2008 (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει) όπως περιγράφονται στο ανωτέρω κεφάλαιο Α.

ΣΤ) Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας

Αναφορικά με συμφωνίες μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών της Τράπεζας ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές, το ΤΧΣ συμφώνως προς το άρθρο 7 παρ. 4 Ν. 3864/2010 και της ΠΥΣ 38/2012 (όπως αυτή τροποποιήθηκε από την ΠΥΣ 6/2013) εξέδωσε στις 26 Ιουνίου 2013 245.779.626 Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) που χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, συμφώνως προς τα προβλεπόμενα στον Ν. 3864/2010 και στην ΠΥΣ 38/2012. Η διαπραγμάτευση των Warrants στο ΧΑ ξεκίνησε στις 27 Ιουνίου 2013.

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

Τα δικαιώματα αγοράς κοινών μετοχών τα οποία ενσωματώνονται στα Warrants δύνανται να ασκούνται κάθε έξι μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (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 καθώς και κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβουν χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα στην ιστοσελίδα της και στο ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

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

- 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,
- 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,
- 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης,

- 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος από την Ημερομηνία Έκδοσης, και,
- 5% (500 μονάδων βάσης) για το εναπομείναν διάστημα

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

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

Μετά τη λήξη της τρίτης περιόδου Άσκησης (29 Δεκεμβρίου 2014), τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 245.748.459, ενώ οι μετοχές της Τράπεζας που αντιστοιχούν σε αυτά τα warrants και τις οποίες κατέχει το ΤΧΣ ανέρχονται σε 2.022.322.834.

Z) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της, καθώς και για την τροποποίηση των διατάξεών του δε διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Επιπρόσθετα, σχετικές προβλέψεις αναφορικά με το διορισμό και την αντικατάσταση μελών Δ.Σ. περιέχει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, κείμενα τα οποία επικαιροποιήθηκαν το 2014 με σκοπό την ενσωμάτωση πρόσφατων αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο (ιδίως Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία CRD IV στο ελληνικό δίκαιο), την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών όπως του θεσμού του Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου, καθώς και την προσαρμογή του Κώδικα στην οργανωτική δομή της Τράπεζας.

Μετά τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό κράτος διορίζει έναν εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο εν λόγω Πρόγραμμα.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 15/2012 και 38/2012 και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην Τράπεζα την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ διόρισε έναν Εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος σε συνέχεια της συνομολόγησης της παραπάνω αναφερόμενης από 10 Ιουλίου 2013 Σύμβασης Πλαίσιο (Relationship Framework Agreement) έχει τα προβλεπόμενα από τον Ν. 3864/2010 και τους όρους της Σύμβασης Πλαίσιο δικαιώματα.

Η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Έκδοση νέων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1, άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Συγκεκριμένα την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο του δικαιώματος για έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά τις διατάξεις του άρθρου 3α και 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας, για μία πενταετία, και μέχρι του ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης του δικαιώματος, ήτοι μέχρι ποσού €1.696 εκατ., αποφασίζοντας κατά την κρίση του, τους αναλυτικούς όρους έκδοσης αυτών, καθώς και κάθε λεπτομέρεια για την έκδοση του ομολογιακού δανείου και για τη διαδικασία μετατροπής ομολογιών σε μετοχές.

Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Αναφορικά με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) της ΠΥΣ 38/2012 ισχύουν τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 13 του άρθρου 13 Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Δεν υφίσταται πλέον ενεργό πρόγραμμα διάθεσης μετοχών με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 9 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν τις μετοχές τους μέσω του ΧΑ μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους («ίδιες μετοχές»). Για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και βάσει των περιορισμών που τίθενται από τον Ν. 3723/2008 (άρθρο 1 παρ. 5, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 3756/2009), απαγορεύεται να αγοράσει ίδιες μετοχές. Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 16Γ του Ν. 3864/2010 κατά το χρονικό διάστημα της τυχόν συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο κεφάλαιο της Τράπεζας, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών χωρίς την έγκριση του Ταμείου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η θυγατρική της Τράπεζας που διενεργεί συναλλαγές σε ίδιες μετοχές για τους σκοπούς της δραστηριότητάς της) απέκτησε 32.698.747 μετοχές της Τράπεζας συνολικής αξίας €81 εκατ. και διέθεσε 33.095.326 μετοχές αντί ποσού €83 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατείχε 1.076 μετοχές που αντιστοιχούν στο 0,00001% του εκδοθέντος κοινού μετοχικού κεφαλαίου.

Θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας των ορισμένου χρόνου συμβάσεων των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών (Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών) για λόγους που ελευθέρως εκείνη κρίνει, ακόμη και αν αυτοί δε συνιστούν σπουδαίο λόγο, καταβάλλοντας όμως ως αποζημίωση ποσό ίσο με τους μισθούς που θα ελάμβαναν για το εναπομένον διάστημα από την καταγγελία της σύμβασης και μέχρι τη λήξη της και οι οποίοι, ειδικά ως προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν μπορούν να υπερβούν τους μισθούς ενός (1) έτους.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά «ο Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιήληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Έμφαση Θέματος

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μπεάτε Ράντουλφ

Α.Μ. ΣΟΕΛ : 37541

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 15125 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	5.837	5.910	1.870	2.195
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.324	2.847	3.790	3.478
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	2.408	3.087	2.049	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	5.943	3.671	4.796	2.581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	68.109	67.250	43.531	46.327
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	16.715	17.477	11.856	13.470
Ακίνητα επενδύσεων	23	912	535	6	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	7.300	8.216
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	141	143	10	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	1.756	1.709	119	111
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	2.109	1.766	260	263
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.024	2.414	3.855	2.189
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	848	721	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		522	441	481	435
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.591	2.758	1.768	2.259
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	225	201	255	255
Σύνολο ενεργητικού		115.464	110.930	81.946	84.197
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	22.226	27.897	20.481	26.473
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	6.258	3.029	5.706	2.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	64.929	62.876	44.130	45.290
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	3.940	2.199	872	810
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	2.051	1.607	871	102
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.532	2.404	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	44	53	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	337	530	270	487
Φόρος εισοδήματος		75	46	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.599	2.407	963	2.093
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	7	8	-	-
Σύνολο παθητικού		104.998	103.056	73.293	77.814
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	2.414	2.073	2.414	2.073
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	14.060	11.975	14.057	11.972
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	-	(2)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	(6.862)	(6.935)	(7.818)	(7.662)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		9.612	7.111	8.653	6.383
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	772	683	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	82	80	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		10.466	7.874	8.653	6.383
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		115.464	110.930	81.946	84.197

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 31.12.2014	31.12.2013	Από 1.1. έως 31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		5.285	5.520	2.355	2.517
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.156)	(2.363)	(770)	(1.069)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.129	3.157	1.585	1.448
Έσοδα προμηθειών		777	793	242	237
Έξοδα προμηθειών		(246)	(264)	(219)	(236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	531	529	23	1
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		519	530	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(433)	(463)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	86	67	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(187)	(95)	(222)	(169)
Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα	10	5	113	(63)	592
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.564	3.771	1.323	1.872
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.163)	(1.530)	(588)	(915)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(750)	(811)	(334)	(339)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(202)	(206)	(78)	(88)
Αποσβέσεις άυλων περ/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων		(4)	(20)	-	-
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(3)	(5)	(3)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(2.865)	(1.373)	(2.370)	(1.026)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		1	(5)	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(1.422)	(179)	(2.050)	(501)
Φόροι	15	1.528	986	1.668	1.119
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		106	807	(382)	618
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		40	(2)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		66	809	(382)	618
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	€0,02	€0,62	€(0,12)	€0,45

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος Από 1.1. έως		Τράπεζα Από 1.1. έως	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		106	807	(382)	618
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):					
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(95)	(91)	(128)	-
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		212	(1.150)	-	-
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους		(48)	36	-	-
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα		69	(1.205)	(128)	-
Επανεκτίμηση της καθαρής υποχρέωσης / περιουσιακού στοιχείου, μετά από φόρους		(58)	37	(41)	25
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα		(58)	37	(41)	25
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	39	11	(1.168)	(169)	25
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		117	(361)	(551)	643
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		42	(5)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		75	(356)	(551)	643

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεμιακό διαθέσιμων προς πώληση αξιολογώσεων	Αποθεμιακό συνολικών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Πραγμάγματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεμιακά και αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχου συμμετοχές & Προνομ/χοι τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές										
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	4.780	1.358	2.943	383	-	198	(1.212)	(457)	(6)	(168)	(10.103)	(2.284)	242	(2.042)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(91)	(1.085)	-	36	37	(62)	(1.165)	(3)	(1.168)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	809	809	(2)	807
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(91)	(1.085)	-	36	37	747	(356)	(5)	(361)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	953	-	9.076	-	-	-	-	-	-	-	-	10.029	-	10.029
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	(5.014)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.014	-	-	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(238)	-	-	-	-	-	-	-	-	(238)	-	(238)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(4)	-	(189)	-	-	-	-	-	-	74	(119)	-	(119)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55	55	(91)	(36)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26	617	643
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.781	194	(2)	107	(2.297)	(457)	30	(131)	(4.187)	7.111	763	7.874
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(95)	322	-	(48)	(58)	(112)	9	2	11
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	66	40	106
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(95)	322	-	(48)	(58)	(46)	75	42	117
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	-	-	2.500	-	2.500
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	49	47
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.866	194	-	12	(1.975)	(457)	(18)	(189)	(4.235)	9.612	854	10.466

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματτα εις νέον	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	4.780	1.358	2.942	383	-	44	-	(145)	(13.292)	(3.930)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	618	618
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	25	618	643
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	953	-	9.076	-	-	-	-	-	-	10.029
Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	(5.014)	-	-	-	-	-	-	-	5.014	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(240)	-	-	-	-	-	-	(240)
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(4)	-	(189)	-	-	-	-	74	(119)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 1 Ιανουαρίου 2014	719	1.354	11.778	194	-	44	-	(120)	(7.586)	6.383
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(128)	-	(41)	-	(169)
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	(382)	(382)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(128)	-	(41)	(382)	(551)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	341	-	2.159	-	-	-	-	-	-	2.500
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	(74)
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	-	395	395
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.060	1.354	13.863	194	-	(84)	-	(161)	(7.573)	8.653

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1.422)	(179)	(2.050)	(501)
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	3.090	1.774	2.477	614
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	206	226	78	88
Αποσβέσεις διαφορών υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εκδοθέντων πιστωτικών τίτλων και δανειακών υποχρεώσεων	(80)	3	(26)	(67)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	2.944	1.430	2.376	1.023
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	31	216	11	203
Αναλογία (κέρδων) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	5	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	3	5	3	5
Έσοδα από μερίσματα αξιολογούμενων επενδύσεων	(3)	(3)	(30)	(358)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(4)	(4)	-	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών / ποσοστών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	-	-	12	(155)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιολογούμενων επενδύσεων	(109)	(191)	(17)	(135)
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	84	75	18	10
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	63	217	63	205
Αρνητική υπεραξία	(2)	(208)	-	(210)
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(42)	3	(11)	5
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(5.848)	6.362	(864)	6.028
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(129)	(525)	136	(19)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(587)	1.551	(349)	496
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	923	1.632	608	1.882
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(2.271)	23	(2.216)	790
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(3.422)	3.774	803	2.831
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(480)	(93)	154	48
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(364)	(9.031)	(3.802)	(8.677)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(4.190)	(6.393)	(4.511)	(7.127)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	572	111	(2.114)	614
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	3.069	(1.640)	3.046	(1.754)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(283)	(29)	(270)	(13)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	127	(56)	-	-
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(139)	(203)	(41)	(88)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	462	(821)	89	(309)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(4.544)	(1.074)	(4.238)	(2.536)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που αποκτήθηκαν	(54)	561	-	616
Συμμετοχή στην (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(7)	-
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που πωλήθηκαν	-	19	-	-
Διάθεση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	16	-	-	-
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	9	8	30	24
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(849)	(212)	(82)	(48)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	12	7	-	-
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(5.788)	(8.554)	(1.022)	(327)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	7.347	8.276	2.624	1.109
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	693	105	1.543	1.374
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.500	1.079	2.500	1.079
Επαναγορά προνομιούχων μετοχών	-	(119)	-	(119)
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	5.808	3.244	743	-
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(4.002)	(3.298)	-	(90)
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	(278)	(8)	(273)	-
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	34	543	34	542
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	82	27	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(81)	(29)	-	-
Συμμετοχή σε αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	6	-	-	-
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(74)	(238)	(74)	(240)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	3.995	1.201	2.930	1.172
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	50	(144)	35	(36)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	194	88	270	(26)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.255	4.167	3.498	3.524
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	4.449	4.255	3.768	3.498

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας (σε μορφή American Depositary Receipts (“ADRs”) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 174 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα

σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες διεθνώς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στην Τουρκία, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη στην οποία περιλαμβάνονται οι: Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία και Π.Γ.Δ.Μ., στην Κύπρο, στη Μάλτα, στην Αίγυπτο και στη Νότια Αφρική.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 23 Μαρτίου 2015, ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων, είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Π. Ζανιάς

Οικονομολόγος, Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών

Εκτελεστικά Μέλη

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς

Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι⁽¹⁾

Δημήτριος Γ. Δημόπουλος

Παύλος Κ. Μυλωνάς

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου

Μη Εκτελεστικά Μέλη⁽²⁾

Σταύρος Α. Κούκος

Ευθύμιος Χ. Κατσίκας

Πέτρος Ν. Χριστοδούλου

Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ

Εκπρόσωπος εργαζομένων

Τραπεζίτης

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη⁽³⁾

Στέφανος Χ. Βαβαλίδης

Πρώην μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας

Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου

Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD)

Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης

Μέλος Δ.Σ. της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.

Δημήτριος Ν. Αφεντούλης⁽⁴⁾

Οικονομολόγος

Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος

Οικονομολόγος

Διευθύνων Σύμβουλος, Chipita Α.Ε.

Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου⁽⁵⁾

Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη⁽⁶⁾

Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας⁽⁷⁾

Χαράλαμπος Α. Μάκκας

Οικονομολόγος

(1) Την 26 Ιουνίου 2014, οι κ.κ. Δημήτριος Γ. Δημόπουλος, Παύλος Κ. Μυλωνάς και η κα Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου εξελέγησαν Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Τράπεζας.

(2) Στις 20 Φεβρουαρίου 2014, ο κ. Ιωάννης Κ. Γιαννίδης παραιτήθηκε από τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

(3) Την 26 Ιουνίου 2014, ο κ. Παναγιώτης-Αριστέιδης Α. Θωμόπουλος και η κα Μαρία Α. Φραγκίστα παραιτήθηκαν από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

(4) Την 20 Φεβρουαρίου 2014, ο κ. Δημήτριος Ν. Αφεντούλης εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

(5) Μετά την απόφαση της Τράπεζας να συμμετέχει στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, από την 26 Φεβρουαρίου 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας

(6) Την 25 Φεβρουαρίου 2015 ο κ. Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης υπέβαλε την παραίτηση του από το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία έγινε δεκτή από τον Υπουργό Οικονομικών στις 2 Μαρτίου 2015. Στη θέση του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3723/2008, ορίστηκε η κα Αγγελική Σκανδαλιάρη όπως δημοσιεύθηκε στις 4 Μαρτίου 2015 στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

(7) Την 11 Ιουνίου 2012 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») γνωστοποίησε στην Τράπεζα τον ορισμό του κ. Χαράλαμπος Μάκκας ως εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη με δυνατότητα επανεκλογής. Την 26 Ιουνίου 2014, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εξέλεξε το προαναφερόμενο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά την συνεδρίασή του την ίδια ημέρα. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει με την ετήσια Γενική Συνέλευση το 2016.

Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 23 Μαρτίου 2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και

υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, περιλαμβανομένων παραγώγων μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και κάποιων χρεωστικών τίτλων, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων και των υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

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

ενδέχεται να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας στις ελληνικές τράπεζες και στο μέλλον.

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

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση από την Τράπεζα, δύο αυξήσεων κεφαλαίου, ποσού €9,8 δισ. το 2013 και €2,5 δισ. το 2014, ο δείκτης CET1 για τον Όμιλο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε ποσοστό 13,6%, μη λαμβανομένης υπόψη της επίπτωσης των διατάξεων του Ν. 4303/2014, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ» βλ. Σημείωση 4.7) Επιπρόσθετα, όλες οι σχεδιαζόμενες από την Τράπεζα ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου αναμένονται να αυξήσουν περαιτέρω το δείκτη CET 1.

Επιπλέον, η Τράπεζα συμμετείχε επιτυχώς στην «Πανευρωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης», συμπεριλαμβανομένου του Ελέγχου Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review – AQR) και της Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test). Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2 δισ. Επιπλέον, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας την 7

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

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

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

από τον ESM και είναι διαθέσιμο για επαναδανειοδότηση για να χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί).

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

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

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.3.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014

Τον Μάιο του 2011, εκδόθηκε ένα «πακέτο» πέντε προτύπων το οποίο αποτελείται από το Δ.Π.Χ.Α. 10 *Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*, το Δ.Π.Χ.Α. 11 *Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες*, Δ.Π.Χ.Α. 12 *Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις*, Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) *Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* και το Δ.Λ.Π. 28 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) *Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες*. Μεταγενέστερα της έκδοσης αυτών των προτύπων, έγιναν τροποποιήσεις επί των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 προκειμένου να αποσαφηνίσουν βασικές μεταβατικές οδηγίες κατά την πρώτη εφαρμογή αυτών των προτύπων και να παράσχουν οδηγίες εφαρμογής προς τις εταιρείες επενδύσεων. Την τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος της ΕΤΕ εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. 10, 11, 12 και τα τροποποιημένα Δ.Λ.Π. 27 και 28 (όπως τροποποιήθηκαν το 2011) μαζί με τις τροποποιήσεις των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 που αφορούσαν τις μεταβατικές οδηγίες. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των προτύπων παρατίθεται κατωτέρω.

2.3.2. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 10

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τα τμήματα εκείνα του Δ.Λ.Π. 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* τα οποία αντιμετωπίζουν τα θέματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και τη Διερμηνεία 12 *Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου έτσι ώστε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μιας επένδυσης όταν α) έχει εξουσία επί της επένδυσης, β) είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα επί των μεταβλητών αποδόσεων της επένδυσης και γ) έχει τη δυνατότητα να ασκήσει την εξουσία του και να επηρεάσει την απόδοση της επένδυσης. Θα πρέπει να πληρούνται και τα τρία ως άνω κριτήρια προκειμένου να θεωρηθεί ότι ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί της επένδυσης. Προηγουμένως, ο έλεγχος είχε οριστεί ως η δύναμη ελέγχου των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών μίας οντότητας έτσι ώστε να αποκτά οφέλη από τις δραστηριότητές της. Επιπλέον

οδηγίες έχουν περιληφθεί στο Δ.Π.Χ.Α. 10 για να αποσαφηνίσουν τότε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης. Δεν υπήρξε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 10.

2.3.3. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 *Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες*, επικεντρώνεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών που συμμετέχουν στην κοινοπραξία παρά στη νομική μορφή αυτής. Υπάρχουν δύο τύποι κοινοπραξιών: οι «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» και οι «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» υπάρχουν όταν οι επενδυτές έχουν δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κοινοπραξίας. Μία επένδυση σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» λογιστικά αντιμετωπίζεται ανάλογα με το μερίδιο του επενδυτή στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα της κοινοπραξίας. «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» υπάρχουν όταν οι επενδυτές έχουν δικαιώματα επί της καθαρής περιουσίας της κοινοπραξίας. Οι επενδύσεις σε «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» λογιστικά αντιμετωπίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης κοινοπραξιών πλέον δεν επιτρέπεται. Δεν υπήρξε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11.

2.3.4. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 *Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις*, προσδιορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για όλους τους τύπους συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένων κοινοπραξιών, συγγενών επιχειρήσεων και δομημένων οικονομικών οντοτήτων που δεν ελέγχονται από τον επενδυτή. Γενικώς, η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12 είχε ως αποτέλεσμα την παρουσίαση πιο αναλυτικών γνωστοποιήσεων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.3.5. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 27 (2011)

Η τροποποιημένη έκδοση του Δ.Λ.Π. 27 τώρα πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις των ατομικών οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες μεταφέρθηκαν, σε μεγάλο βαθμό, αμετάβλητες από το Δ.Λ.Π. 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Οι απαιτήσεις για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πλέον περιλαμβάνονται στο Δ.Π.Χ.Α. 10 *Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*. Το Πρότυπο απαιτεί, όταν μία εταιρεία συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις να λογιστικοποιούνται είτε στο κόστος είτε σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση*. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 27 στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

2.3.6. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28 (2011)

Το Πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 *Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις* και πραγματεύεται τον λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και θέτει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για συμμετοχές σε συγγενείς και σε από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις. Το Πρότυπο ορίζει την έννοια της «σημαντικής επιρροής» και παρέχει οδηγίες για το πώς πρέπει να εφαρμοστεί η μέθοδος της καθαρής θέσης. Επίσης, περιγράφει πως πρέπει οι επενδύσεις σε συγγενείς και σε από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις να ελέγχονται για απομείωση. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 28 στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2.3.7. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση" (Τροποποιημένο)

Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.3.8. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 "Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου" (Τροποποίηση)

Οι τροποποιήσεις αυτές μετράζουν τις επιπτώσεις από την παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή και εφόσον πληρούνται βασικά κριτήρια. Η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.3.9. Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 36 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις σχετικές με το ανακτήσιμο ποσό ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου"

Οι τροποποιήσεις αυτές άρουν την απαίτηση να γνωστοποιείται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών στα οποία ένα σημαντικό ποσό της υπεραξίας (ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή) έχει καταναμηθεί σε περιόδους κατά τις οποίες δεν υπάρχει απομείωση ή έχει αναγνωριστεί αναστροφή αυτής, να διευκρινίσει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, και να εισάγει ρητή απαίτηση γνωστοποίησης του επιτοκίου προεξόφλησης που

χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της απομείωσης (ή αναστροφής αυτής), όπου η ανακτήσιμη αξία (βασίζομενη στην εύλογη αξία μείον τα κόστη διάθεσης) προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.3.10. Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «Διερμηνεία 21 Εισφορές» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21)

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21 αποσαφηνίζει ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά όχι νωρίτερα απ' όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση εισφοράς αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Για μια εισφορά η οποία προκαλείται μετά την επίτευξη ενός ελάχιστου ορίου, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν επιτευχθεί το καθορισμένο κατώτατο όριο. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση της διερμηνείας αυτής στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.3.11. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ).

2.3.12. Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη

αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωρισθεί η σχετική πιστωτική ζημία.

Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Τράπεζας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 (νέο πρότυπο) «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα*, το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Τράπεζας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανομηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το

«Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν η συγκεκριμένη τροποποίηση να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγούμενως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες.

Ο Όμιλος και η τράπεζα δεν έχουν εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.

Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και

χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμπηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα – Αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικό ακίνητο ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α) το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3.

Ο Όμιλος και η τράπεζα δεν έχουν εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστοκοπούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις. Η Τράπεζα δεν προτίθεται να εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2016 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1. Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το

Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβαθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται ακριβώς για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την

προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ίδιου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της ενωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν έχουν εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας.

2.4 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

2.4.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (συμπεριλαμβανομένων των δομημένων εταιρειών), οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα. Ο έλεγχος υφίσταται όταν και μόνο όταν, η Τράπεζα α) ασκεί εξουσία επί των θυγατρικών της β) διαθέτει τοποθετήσεις ή δικαιώματα με μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή της στις θυγατρικές και γ) δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία της επί των θυγατρικών για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεών της.

Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό.

Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση

2.4.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες

συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει χρεωστικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.4.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν επιφέρουν απώλεια του ελέγχου της, καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων.

Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας.

2.4.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Τράπεζα είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.).

Η εύλογη αξία τυχόν συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωρισθεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

2.4.5 Δικαιώματα πώλησης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Σε ορισμένες περιπτώσεις ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες, είτε ως μέρος μίας εξαγοράς είτε ανεξάρτητα, με τις οποίες δεσμεύεται να αγοράσει τις μετοχές που κατέχονται από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών ή οι μέτοχοι μη ελεγχουσών συμμετοχών δικαιούνται να πωλήσουν τις μετοχές τους στον Όμιλο.

Σε αυτές τις περιπτώσεις ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 32.23 που απαιτεί σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα δικαιώματα πώλησης να παρουσιάζονται ως υποχρέωση. Η αναγνώριση της υποχρέωσης έχει ως αποτέλεσμα τον υπολογισμό του δικαιώματος πώλησης σαν να έχει ήδη ασκηθεί. Κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζονται μη ελέγχουσες συμμετοχές για σκοπούς παρουσίασης αναφορικά με μετοχές που υπόκεινται σε δικαιώματα πώλησης ή δεσμεύσεις. Η υποχρέωση επιμετρύεται στην εύλογη αξία, με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης. Μεταγενέστερες μεταβολές στην αποτίμηση των δικαιωμάτων πώλησης καταχωρούνται ως μεταβολές της υποχρέωσης και ως κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4.6 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Τράπεζα εισφέρει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νεοϊδρυθείσα θυγατρική εταιρεία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Τράπεζα στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις καταχωρεί την αξία της συμμετοχής της στη λογιστική αξία που ήταν αναγνωρισμένα τα εισφερθέντα περιουσιακά στοιχεία. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.4.7 Συγγενείς εταιρείες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά δεν ελέγχει. Εάν ο Όμιλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου της επένδυσης, θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή, εκτός εάν σαφώς μπορεί να αποδειχθεί ότι δεν είναι αυτή η περίπτωση. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρείας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιοσδήποτε σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης). Η αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρείας μετά την εξαγορά (αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (αναγνωρίζονται στα αποθεματικά του Ομίλου). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους,

όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρείες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημίες, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.4.8 Κοινοπραξίες

Σχήμα υπό κοινό έλεγχο είναι ένα σχήμα στο οποίο δύο ή περισσότερα μέρη έχουν κοινό έλεγχο. Ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο παρουσιάζει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Τα μέρη δεσμεύονται από μια συμβατική ρύθμιση και
- Η συμβατική ρύθμιση παρέχει σε δύο ή περισσότερα από τα εν λόγω μέρη κοινό έλεγχο του σχήματος.

Κοινός έλεγχος είναι ο συμβατικά συμφωνηθείς επιμερισμός του ελέγχου ενός σχήματος, ο οποίος υπάρχει μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις συναφείς δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών στα οποία επιμερίζεται ο έλεγχος.

Ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο είναι είτε μια κοινή επιχείρηση είτε μια κοινοπραξία.

Κοινή επιχείρηση είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο διαθέτουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων και ευθύνες επί των υποχρεώσεων, έναντι του σχήματος. Τα εν λόγω μέρη ονομάζονται συμμετέχοντες σε κοινή επιχείρηση.

Κοινοπραξία είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο διαθέτουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος. Τα εν λόγω μέρη ονομάζονται κοινοπρακτούντες.

Ο προσδιορισμός από τον Όμιλο του τύπου σχήματος υπό κοινό έλεγχο στον οποίο συμμετέχει, ως κοινής επιχείρησης ή ως κοινοπραξίας εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών του σχήματος.

Στην περίπτωση συμμετοχής του Ομίλου σε κοινή επιχείρηση, ο Όμιλος αναγνωρίζει:

- τα περιουσιακά της στοιχεία, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία του ανήκουν από κοινού
- τις υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιοσδήποτε υποχρεώσεις τον βαρύνουν από κοινού
- τα έσοδά του από την πώληση του μεριδίου του από την παραγωγή που προκύπτει από την κοινή επιχείρηση
- το μερίδιό του στα έσοδα από την πώληση της παραγωγής από την κοινή επιχείρηση και
- τις δαπάνες του, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου του σε οποιοσδήποτε δαπάνες που τον βαρύνουν από κοινού.

Στην περίπτωση συμμετοχής της Τράπεζας σε κοινοπραξία η Τράπεζα αναγνωρίζει τη συμμετοχή της ως επένδυση και λογιστικοποιεί την εν λόγω επένδυση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (βλ. Σημείωση 2.4.7).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

2.4.9 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον προβλέψεις απομείωσης.

2.4.10 Έλεγχος απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

2.5 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.5.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από:

- αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζομένους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα,
- υποχρεώσεις ή μετοχικούς τίτλους που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών, που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών, καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» κατά την ημερομηνία της εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.30.2), και
- περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητας» καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.5.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν

καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Τράπεζα ελέγχουν σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δε μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λουτά συνολικά έσοδα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της.

2.5.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.5.3 ανωτέρω), ή

πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι

οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την κάθε εταιρεία («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε εκατομμύρια Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Τράπεζας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, εκτός εάν αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ως κέρδη ή ζημιές από αποτελεσματική αντιστάθμιση ταμειακών ροών ή καθαρής επένδυσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά έσοδα (π.χ. μετοχές του χαρτοφυλακίου επενδύσεων). Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής οντότητας με την ισοτιμία της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές».

Στην περίπτωση που ένα νομισματικό στοιχείο, αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης της Τράπεζας στο εξωτερικό και είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου ή της οντότητας στο εξωτερικό, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις και των δύο εταιρειών, αναγνωρίζονται κατά την ενοποίηση στα Λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την πώληση μιας τέτοιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού, οι εν λόγω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Η τυχόν υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν κατά την εξαγορά μιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οντότητας εξωτερικού και μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

2.7.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτώνται είτε για τη δημιουργία κέρδους από τη βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς (βλ. Σημείωση 2.16 παρακάτω).

2.7.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί

ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία.

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

2.7.3 Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εμπορικό χαρτοφυλάκιο και προσδιορισμένα) αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη

2.8 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια επί συναλλαγματικών ισοτιμιών, προθεσμιακά συμβόλαια, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων και συναλλάγματος (πωληθέντα και αγορασθέντα) και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αρχικά και μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος του Ομίλου ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλομένων. Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ' αποτιμώσεως κέρδη και ζημίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ένα παράγωγο μπορεί να είναι ενσωματωμένο σε ένα άλλο χρηματοοικονομικό μέσο, το οποίο ονομάζεται «κύριο συμβόλαιο». Σε αυτές τις περιπτώσεις, το παράγωγο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και καταχωρείται ως μεμονωμένο παράγωγο, υπό την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τα χαρακτηριστικά κινδύνου του δεν συνδέονται άμεσα με τα αντίστοιχα οικονομικά χαρακτηριστικά του κυρίου συμβολαίου, ότι πληροί τον ορισμό ενός παράγωγου και ότι το κύριο συμβόλαιο δεν επιμετρύεται στην εύλογη αξία του, με τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες να παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στοχεύει στην αποτελεσματική οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις απόψεις της Διοίκησης του Ομίλου και δεν εμπίπτουν στην λογιστική αντιστάθμιση συμβατή με τους συγκεκριμένους κανόνες του Δ.Λ.Π. 39. Κατά συνέπεια οι συγκεκριμένες πράξεις αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα παράγωγα μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Ο Όμιλος επίσης χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα σαν μέρος της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με σκοπό τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από διακυμάνσεις επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, πιστοληπτικής ικανότητας και προθεσμιακών συναλλαγών. Ο Όμιλος εφαρμόζει αντιστάθμιση εύλογης αξίας, ταμειακών ροών, ή καθαρής επένδυσης, όταν οι συναλλαγές αυτές πληρούν τα συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης αντιστάθμισης. Τα κριτήρια που πρέπει να πληρούνται προκειμένου να καταχωρήσει ένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο ως κατεχόμενο για σκοπούς αντιστάθμισης περιλαμβάνουν:

πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Καθαρά λουπά έσοδα/(έξοδα)» όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων και αυτή είναι η ημερομηνία έγκρισης των μερισμάτων από τη Γενική Συνέλευση.

Το ποσό της μεταβολής στην περίοδο και σωρευτικά, στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και δανείων και απαιτήσεων το οποίο αποδίδεται σε αλλαγές στον πιστωτικό τους κίνδυνο υπολογίζεται ως το ποσό αλλαγής της εύλογης αξίας το οποίο δεν αποδίδεται σε αλλαγές στις συνθήκες αγοράς που προκαλούν αύξηση του κινδύνου αγοράς.

- Την ύπαρξη κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης επίσημης καταγραφής του μέσου αντιστάθμισης, του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, του σκοπού και της στρατηγικής αντιστάθμισης και της αντισταθμιστικής σχέσης,
- Η αντιστάθμιση να τεκμηριώνεται εφόσον καταδεικνύεται ότι είναι άκρως αποτελεσματική ως προς το συμψηφισμό των κινδύνων που απορρέουν από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο καθ' όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης. Μία αντιστάθμιση κρίνεται ως άκρως αποτελεσματική όταν επιτυγχάνεται ο συμψηφισμός των μεταβολών της εύλογης αξίας που απορρέουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό μεταξύ 80% και 125% και
- Η αντιστάθμιση να είναι αποτελεσματική σε συνεχή βάση.

2.8.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Για να αναγνωρισθούν συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η μεταβολή της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης καταχωρείται στα αποτελέσματα μαζί με την αντίστοιχη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η οποία αφορά τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Στην περίπτωση όπου, η σχέση αντιστάθμισης διακόπτεται για λόγους διαφορετικούς από εκείνους που επιβάλλουν τη διαγραφή ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου ή ανακαλείται η αντισταθμιστική χρήση, η συνολική προσαρμογή της λογιστικής αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, για τα τοκοφόρα στοιχεία, αποσβένεται στα αποτελέσματα στην υπολειπόμενη διάρκεια του αρχικού αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Αντίθετα, στη περίπτωση ενός άτοκου αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η ανωτέρω διαφορά μεταφέρεται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα. Στην περίπτωση όπου το αντισταθμιζόμενο στοιχείο διαγράφεται λόγω πωλήσεως ή αποπληρωμής, το αναπόσβεστο ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας μεταφέρεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.8.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Τα κέρδη ή ζημίες που σχετίζονται με μεταβολές στην εύλογη αξία και αφορούν στο αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών, καταχωρούνται αρχικά στα Λουπά συνολικά έσοδα. Όταν καταβληθούν οι ταμειακές ροές τις οποίες αντισταθμίζει το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο (στις οποίες περιλαμβάνονται και ταμειακές ροές από συναλλαγές που είχαν προβλεφθεί κατά το χρόνο δημιουργίας της αντισταθμιστικής σχέσης) και προκύπτουν κέρδη ή ζημίες, τότε τα κέρδη ή ζημίες που σχετίζονται με το παράγωγο αντιστάθμισης μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από τα λουπά συνολικά έσοδα.

Όταν η σχέση αντιστάθμισης των ταμειακών ροών μιας συναλλαγής, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο μέλλον, δεν θεωρείται πλέον αποτελεσματική ή διακόπτεται, τότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που αφορούν το μέσο αντιστάθμισης παραμένουν στα Λοιπά συνολικά έσοδα έως ότου η ανωτέρω συναλλαγή πραγματοποιηθεί οπότε και μεταφέρονται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στα αποτελέσματα.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος μιας πολύ πιθανής διεταιρικής συναλλαγής μπορεί να αποτελεί αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, υπό τις εξής προϋποθέσεις: α) η συναλλαγή να είναι εκφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας που πραγματοποιεί την συναλλαγή και β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος να επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.8.3 Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης στο εξωτερικό λογιστικοποιούνται όπως και οι αντισταθμίσεις ταμειακών ροών. Το κέρδος ή ζημία του αποτελεσματικού μέρους του αντισταθμιστικού μέσου αναγνωρίζεται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, ενώ το κέρδος ή ζημία του μη αποτελεσματικού μέρους απευθείας στα αποτελέσματα. Τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες στα Λοιπά συνολικά έσοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση της επένδυσης στο εξωτερικό.

2.9 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αρχικά αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής) και περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση, διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη, ή δάνεια και απαιτήσεις βάσει των χαρακτηριστικών των τίτλων και της πρόθεσης της διοίκησης του Ομίλου κατά την ημερομηνία αγοράς των τίτλων. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Όλες οι υπόλοιπες αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων οι οποίες δεν εντάσσονται στις πρακτικές της αγοράς, καταχωρούνται, μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού τους, ως προθεσμιακές συναλλαγές παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι καταχωρούνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές χρεογράφων. Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση

2.8.4 Έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης

Προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης, ο Όμιλος απαιτεί κατά τη σύναψη μιας αντισταθμιστικής σχέσης και καθ' όλη τη διάρκειά αυτής, να καταδεικνύεται η αποτελεσματικότητά της και να επιδεικνύεται η πραγματική αποτελεσματικότητα της (αναδρομικός έλεγχος), σε συνεχή βάση.

Η τεκμηρίωση κάθε αντισταθμιστικής σχέσης καθορίζει πόσο αποτελεσματικά αξιολογείται η αντιστάθμιση. Η μέθοδος την οποία υιοθετεί ο Όμιλος για να αξιολογήσει την αποτελεσματικότητα μιας αντισταθμιστικής σχέσης εξαρτάται από τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου.

Το μη αποτελεσματικό μέρος μιας σχέσης αντιστάθμισης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, και συγκεκριμένα στον λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

2.8.5 Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου

Όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, και α) αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή και β) πληρούνται βασικά κριτήρια, η παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου αναιρείται.

αποτελεσμάτων στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και έχουν καθορισμένη λήξη, και για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως **δάνεια και απαιτήσεις** περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησης, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδων βάσης (μ.β.) πληρωθέντων ή εισπραχθέντων.

Απομείωση: Ο Όμιλος εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου

χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης,

2.10 Μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους.

Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώνων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη ή διαθέσιμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πωλήσει σύντομα. Τέτοιες μεταφορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο μία φορά για κάθε μία σπανίζουσα περίπτωση.

Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς.

2.11 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της

η πρόβλεψη απομείωσης αντιλογίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τους τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις κατηγορίες διακρατούμενα στη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων. Αυτή είναι η ημερομηνία κατοχύρωσης των μερισμάτων, τα οποία απεικονίζονται ξεχωριστά στον λογαριασμό «Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)»

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή.

Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο συμβόλαιο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα που έχουν μεταφερθεί στα δάνεια και απαιτήσεις από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση εάν τα χρεόγραφα, μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να τα κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και

μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το

κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από τον Όμιλο στη τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη

αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά το διακανονισμό.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, χωρίς ωστόσο να αντλιογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια χορηγηθέντα από τον Όμιλο απευθείας στο δανειολήπτη και απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις και προεξόφληση απαιτήσεων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών χορηγηθέντα με σκοπό την πώλησή τους (εάν υφίστανται) καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία εκταμίευσης των

κεφαλαίων προς τους δανειολήπτες. Η αρχική καταχώρηση γίνεται στην εύλογη αξία που γενικά είναι το καθαρό ποσό της αρχικής εκταμίευσης και περιλαμβάνει τα πρόσθετα έξοδα που αφορούν άμεσα στην έκδοση του δανείου και αμοιβές ή προμήθειες (διοργάνωσης ή διαχείρισης) που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου του δανείου. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν έχουν «προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» (βλ. Σημείωση 2.7.2).

2.14 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και διαγραφές

Ο Όμιλος εξετάζει κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο (ή ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση.

Ένα δάνειο (ή μία ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του δανείου («ζημιολόγο γεγονός») και το ζημιολόγο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του δανείου (ή της ομάδας δανείων) και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των εισπρακτέων ποσών σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της σύμβασης.

Αντικειμενικές αποδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιολόγα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- β) αθέτηση όρων συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,

γ) παροχή έκπτωσης από τον Όμιλο προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν την οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία ο Όμιλος δε θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση,

δ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,

ε) η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών ή

στ) παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών, αν και η μείωση δεν μπορεί ακόμα να εξατομικευθεί σε σχέση με τα μεμονωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν την ομάδα, στα οποία περιλαμβάνονται:

- (i) δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των οφειλετών της ομάδας (ήτοι αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή

- (ii) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μέσω λογαριασμού προβλέψεων. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων. Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και ατομικά ή συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά. Το όριο για το αν θα αξιολογηθεί μεμονωμένα ή όχι ένα δάνειο ορίζεται, για κάθε εταιρεία του Ομίλου της ΕΤΕ, ως το χαμηλότερο μεταξύ του 0.1% της καθαρής θέσης της κάθε εταιρείας του Ομίλου και του ποσού των €750 χιλ.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαριουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα πλειστηριασμού.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συλλογικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια ομαδοποιούνται αντίστοιχα βάσει των ημερών καθυστέρησης και του τύπου του δανείου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμώμενα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Ο Όμιλος εξετάζει τακτικά τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Αναφορικά με τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, ο Όμιλος διενεργεί εκτίμηση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και

όπου κρίνεται απαραίτητο διενεργεί πρόσθετη πρόβλεψη σε επίπεδο χώρας.

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντλιοσθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «πρόβλεψη απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών».

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιοσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών».

Διαγραφές

Η πολιτική διαγραφών του Ομίλου θεσπίζει ποια δάνεια και απαιτήσεις εμπίπτουν στο σκοπό και στα κριτήρια τα οποία πρέπει να πληρούνται για κάθε τύπο δανείου και απαίτησης προκειμένου κάθε διαγραφή να εγκρίνεται από την αρμόδια επιτροπή.

Τα δάνεια που πρόκειται να διαγραφούν λογιστικά, θα πρέπει να αναγνωρίζονται σε ατομική βάση και να είναι πλήρως απομειωμένα. Για όλες τις λογιστικές διαγραφές δανείων, θα πρέπει να διατηρούνται και να είναι διαθέσιμα όλα τα έγγραφα που αποδεικνύουν και υποστηρίζουν την διαγραφής τους.

Όταν ένα δάνειο πρέπει να χαρακτηριστεί ως «προς διαγραφή» θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι παρακάτω παράγοντες:

- i. Η παλαιότητα των οφειλών (past due status).
- ii. Η ύπαρξη και η δυνατότητα ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων.
- iii. Το στάδιο των νομικών ενεργειών που έχουν πραγματοποιηθεί, καθώς και τα αποτελέσματα πρόσφατων ερευνών επί της ακίνητης περιουσίας του δανειζόμενου. Εντούτοις, η ολοκλήρωση τέτοιων νομικών ενεργειών δεν αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για τη διαγραφή του δανείου εάν η απαίτηση έναντι του δανειζόμενου παραμένει ενεργή ακόμα και αν το δάνειο έχει διαγραφεί.
- i. Η ύπαρξη άλλων περιουσιακών στοιχείων, όπως αυτά προκύπτουν από τις διαθέσιμες βάσεις δεδομένων.
- ii. Η αξιολόγηση του αναμενόμενου κόστους για την περαιτέρω ενασχόληση με τις ενέργειες ανάκτησης σε σχέση με την αναμενόμενη ανάκτηση.

Συγκεκριμένα:

- i. Στεγαστικά δάνεια θα πρέπει να διαγράφονται λογιστικά όταν η καθυστέρηση αποπληρωμής υπερβαίνει τα 10 έτη και δεν υπάρχει ρεαλιστική προοπτική για την είσπραξη τους. Οι αρμόδιες μονάδες θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι όλες οι κατάλληλες ενέργειες για την αποπληρωμή έχουν ολοκληρωθεί και περαιτέρω ανάκτηση δεν είναι πιθανή.

Μη εξασφαλισμένα καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και χορηγήσεις προς ΜΕΕ θα μπορούν να διαγράφονται λογιστικά

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

έπειτα από περίοδο που δύναται να υπερβαίνει τους 60 μήνες μετά την καταγγελία της σύμβασης.

Η έκθεση σε επιχειρηματικά δάνεια και σε χορηγήσεις προς ΜΕΕ για τις οποίες έχει ληφθεί εξασφάλιση αξιολογούνται για λογιστική διαγραφή κατά περίπτωση βάσει των γενικών προϋποθέσεων (i) έως (v) που αναφέρονται παραπάνω.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις όπου νομικά έγγραφα το καταδεικνύουν (π.χ. απάτη ή χρεοκοπία του δανειζόμενου), το

δάνειο μπορεί να διαγραφεί λογιστικά ανεξάρτητα από το αν τα παραπάνω κριτήρια ικανοποιούνται. Τα διαγραφέντα δάνεια, είτε λιανικής είτε επιχειρηματικής τραπεζικής παρακολουθούνται εξωλογιστικά μέχρι την ολοκλήρωση και εξάντληση όλων των νομικών ενεργειών λαμβάνοντας υπόψη όλες τις ενέργειες και τα έξοδα που απαιτούνται.

Οι διαγραφές εγκρίνονται από την κάθε αρμόδια επιτροπή εντός των ορίων των εξουσιών τους.

2.15 Παύση απεικόνισης

2.15.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου,
- ο Όμιλος διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass-through διακανονισμός»),
- ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό τις συνεχιζόμενης ανάμειξης του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή τις εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού

στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να πληρώσει.

Ως μέρος των εργασιών της, η Τράπεζα τιτλοποιεί περιουσιακά στοιχεία, κυρίως με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες εκδίδουν χρεόγραφα τα οποία είναι πλήρως εξασφαλισμένα από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα πωλήσει τα χρεόγραφα αυτά σε συναλλασσόμενο τρίτο, τα μεταφερόμενα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να πληρούν μερικώς ή πλήρως την προϋπόθεση παύσης απεικόνισης. Κέρδη ή ζημιές από μεταβίβαση δικαιωμάτων βασίζονται στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που πληρούν την προϋπόθεση παύσης απεικόνισης και το μερίδιο που παραμένει στον Όμιλο, υπολογισμένο με βάση τις σχετικές εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

2.15.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, λήγει ή δεν υφίσταται πλέον.

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.16 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων σε μια προσυμφωνημένη τιμή («Repos») εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λουπές καταθέσεις. Χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μιας σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων («Reverse Repos»)

καταχωρούνται ως απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αντίστοιχα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς (ή της τιμής αγοράς και επαναπώλησης) καταχωρείται στο λογαριασμό τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα (ή τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα) και αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της σύμβασης Repos (ή Reverse Repos), με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.17 Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους καταχωρούνται στο ποσό της εξασφάλισης σε μετρητά που προκαταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν πλέον του δεδουλευμένου τόκου. Χρεόγραφα που δανείζονται ή λαμβάνονται από τρίτους ως εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων, δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις έως ότου ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβασθέντων χρεογράφων

αποκτηθεί ή πωληθεί σε τρίτους. Σε αυτή την περίπτωση, η αγορά και πώληση καταχωρούνται στα αποτελέσματα του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Η υποχρέωση να επιστραφούν καταχωρείται στην εύλογη αξία ως υποχρέωση συναλλαγών.

Αντίστοιχα, χρεόγραφα που δανείζονται ή παραχωρούνται σε τρίτους ως εξασφάλιση για συναλλαγές δανεισμού χρεογράφων από τρίτους δεν παύουν να απεικονίζονται στις οικονομικές

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

καταστάσεις εκτός και αν ο έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων των μεταβιβαζομένων χρεογράφων παύει να ισχύει.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτική βάση την αγοραία αξία των χρεογράφων που δανείζονται από ή δανείζονται σε τρίτους και

προσφέρει ή απαιτεί πρόσθετες εξασφαλίσεις σε αντιστοιχία με τις υποκείμενες συμφωνίες. Οι αμοιβές και οι τόκοι που λαμβάνονται ή πληρώνονται καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους αντίστοιχα, σταδιακά όταν καταστούν δεδουλευμένα.

2.18 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Ο Όμιλος καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (δηλαδή εκείνων για τις οποίες απαιτείται παράδοση μέσα στα χρονικά όρια που ορίζει η νομοθεσία ή η αγορά) την ημερομηνία διακανονισμού («settlement date») με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν σε τίτλους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και σε όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά

μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής («trade date»), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους («settlement date»).

2.19 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα

υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.20 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν τόκους από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, τοκομερίδια τίτλων σταθερής απόδοσης που περιλαμβάνονται τόσο στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων όσο και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών καθώς και δεδουλευμένα έσοδα/έξοδα από κρατικά και άλλα χρεόγραφα.

Αμοιβές και άμεσα έξοδα που αφορούν στην έκδοση δανείου ή στην αγορά χρεογράφων, χρηματοδότηση ή τροποποίηση και σε

δεσμεύσεις για δάνεια αναγνωρίζονται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του στοιχείου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων έχει υποστεί απομείωση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για να προεξοφληθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές για τον σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

2.21 Προμήθειες

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις, συναλλαγές ή συμμετοχή σε

διαπραγματεύσεις για λογαριασμό τρίτων, όπως η αγορά απαιτήσεων από δάνεια, μετοχών ή άλλων αξιόγραφων και η αγορά ή πώληση οικονομικών μονάδων, καταχωρούνται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της υποκείμενης συναλλαγής.

2.22 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα

οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Γήπεδα
Κτήρια
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός
Μεταφορικά μέσα
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός

Δεν αποσβένονται
Έως 50 έτη
Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έως 12 έτη
Έως 10 έτη
Έως 5 έτη

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς καταχωρούνται στο λογαριασμό λοιπά στοιχεία ενεργητικού κατά την πραγματοποίηση του πλειστηριασμού ή όταν αποκτάται η εξασφάλιση μέσω συμφωνίας ή δικαστικής απόφασης. Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς προκύπτουν όταν ο

Όμιλος ξεκινά νομικές ενέργειες για την είσπραξη της εξασφάλισης όταν δεν θεωρείται πλέον ότι μπορεί να επιτευχθεί η αποπληρωμή ή ρύθμιση της οφειλής. Σε περίπτωση που οι οφειλές εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία, οι νομικές ενέργειες περιλαμβάνουν την έναρξη διαδικασίας πλειστηριασμού με στόχο την αποπληρωμή των οφειλών μέσω της ρευστοποιήσιμης αξίας της εξασφάλισης. Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία μείον τα εκτιμώμενα έξοδα πώλησης. Πριν την απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου, τυχόν απομειώσεις καταχωρούνται στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς και ζημίες ή κέρδη μέχρι το ποσό των προηγούμενων απομειώσεων από επανεκτίμηση της αξίας τους περιλαμβάνονται στα «Καθαρά Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)».

2.23 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που είναι ιδιόκτητα (ή έχουν περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες

αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως από εξωτερικούς κυρίως εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.24 Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

2.24.1 Υπεραξία

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής της, η υπεραξία επιχειρήσεων αποτιμάται στην αξία κτήσης (βλ. Σημείωση 2.5.2) μείον της όποιες συσσωρευμένες προβλέψεις από απομείωση της αξίας της.

Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών («ΜΔΤΡ»). Η κατανομή γίνεται σε εκείνες της ΜΔΤΡ, οι οποίες αναμένεται να επωφεληθούν από την επιχειρηματική συνένωση από την οποία προέκυψε η υπεραξία.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε ετήσια βάση, ή συχνότερα, τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων, προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας της. Κατά την αξιολόγηση αυτή, εκτιμάται κατά πόσο η λογιστική αξία της υπεραξίας παραμένει πλήρως ανακτήσιμη. Η εκτίμηση γίνεται συγκρίνοντας τη λογιστική αξία της ΜΔΤΡ στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία με το ανακτήσιμο ποσό της, το οποίο

είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον εξόδων πώλησης και της αξίας από τη χρήση. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει της αγοραίας αξίας, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας και της αξίας από τη χρήση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, της περιγράφεται της Σημειώσεις 3 και 25. Εάν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, αναγνωρίζεται μη αναστρέψιμη πρόβλεψη απομείωσης και η υπεραξία απομειώνεται κατά το πλεόνασμα της λογιστικής αξίας της ΜΔΤΡ επί της ανακτήσιμης αξίας.

2.24.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από επιχειρηματικές συνενώσεις

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από επιχειρηματικές συνενώσεις περιλαμβάνουν εμπορικά σήματα, τα οποία έχουν αορίστου διάρκειας ωφέλιμη ζωή, καθώς επίσης προσέλκυση καταθέσεων και σχέσεις με πελάτες οι οποίες έχουν

ωφέλιμη ζωή ορισμένης διάρκειας και αποσβένονται ισόποσα κάθε χρόνο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που κυμαίνεται από 6 έως 11 χρόνια.

2.24.3 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβούν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβεί τα 20 έτη.

Ειδικότερα, τα **εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού** αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,

2.25 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4, ο Όμιλος χαρακτηρίζει τα συμβόλαια σε ασφαλιστικά και επενδυτικά.

2.25.1 Ταξινόμηση συμβολαίων

α. Ασφαλιστικά συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια που εμπεριέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο κατά την έναρξη του συμβολαίου. Ένα συμβόλαιο το οποίο εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δε χαρακτηρίζεται ως ασφαλιστικό συμβόλαιο.

Ο Όμιλος χαρακτηρίζει τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί από την ασφαλιστική εταιρεία ως ασφαλιστικά συμβόλαια.

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια κατηγοριοποιούνται σε δυο κατηγορίες, σύμφωνα με τη φύση του ασφαλιστικού κινδύνου.

α1. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

Οι ασφάλισεις ζωής περιλαμβάνουν όλους τους τύπους των παραδοσιακών καλύψεων (πρόσκαιρες, ισόβιες, μικτές, συνταξιοδοτικά προγράμματα) καθώς και προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις τα οποία εγγυώνται μια ελάχιστη απόδοση κατά τη λήξη. Τα αναλογούντα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην έκδοση ή στην ανανέωση των συμβολαίων.

- την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήση του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.24.4 Απομείωση

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

α2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφάλιστων

Τα ασφάλιστρα εγγράφονται με την έναρξη του συμβολαίου και αναγνωρίζονται ως έσοδα (Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα) σε αναλογική βάση κατά τη διάρκεια του συμβολαίου. Τα αναβαλλόμενα έσοδα μεταφέρονται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων.

β. Επενδυτικά συμβόλαια

Ως επενδυτικά συμβόλαια ορίζονται εκείνα που δεν κατηγοριοποιούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια.

β1. Ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (Deposit Administration Funds – «DAF»)

Τα συμβόλαια αυτά προσφέρουν εγγυημένη επενδυτική απόδοση στις εισφορές των κατόχων, καθώς επίσης και χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής σε επιπρόσθετες παροχές. Υπάρχουν συμβόλαια που απευθύνονται σε υπαλλήλους εταιρειών και προσδιορίζουν τις μελλοντικές τους παροχές. Οι χαμηλότερες αποδόσεις από τις εγγυημένες καλύπτονται από την εταιρεία που ανήκει το προσωπικό.

β2. Επενδυτικά συμβόλαια unit-linked

Συμβόλαια στα οποία ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

2.25.2 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων (Deferred Acquisition Costs – «DAC»)

Προμήθειες και άλλα έξοδα πρόσκτησης που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της οικονομικής περιόδου για την έκδοση νέων συμβολαίων ή την ανανέωση υφιστάμενων συμβολαίων και τα οποία αφορούν μεταγενέστερες οικονομικές χρήσεις, μεταφέρονται και αναγνωρίζονται στην περίοδο που αναγνωρίζεται το έσοδο.

2.25.3 Ασφαλιστικά αποθέματα

Τα ασφαλιστικά αποθέματα περιλαμβάνουν τα αποθέματα σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία για τις ασφαλίσεις ζωής και ζημιών καθώς και τα αποτελέσματα του ελέγχου που διεξήχθη για να αξιολογήσει την επάρκεια των εν λόγω αποθεμάτων.

Μαθηματικά αποθέματα: Τα μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία χρησιμοποιώντας συγκεκριμένη τεχνική βάση όσον αφορά τα ποσοστά θνησιμότητας και το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο.

Απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων: Τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών περιλαμβάνουν τις προβλέψεις των πραγματοποιημένων για το κόστος των ζημιών, τα επιπλέον ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων, το κόστος των ζημιών που δεν έχουν αναγγελθεί καθώς και τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών υπολογίζεται με τη χρήση ενός φάσματος τυποποιημένων αναλογιστικών τεχνικών, όπως η Chain Ladder και η Bornheutter-Ferguson μέθοδοι. Η κύρια υπόθεση στην οποία βασίζονται αυτές οι τεχνικές είναι ότι η εμπειρία που έχει αποκομίσει η εταιρεία από τις ζημιές του παρελθόντος μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και συνεπώς για τον καθορισμό του τελικού κόστους των αξιώσεων.

Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών: Είναι το μέρος των ακαθάριστων ασφαλιστρών που αναλογεί σε κάθε ασφαλιστήριο

2.26 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

2.26.1 Ο Όμιλος ως μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους της κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται της σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που

συμβόλαιο, για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου, για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα μητρώα της επιχείρησης.

Απόθεμα λόγω κινδύνων σε ισχύ: Είναι η εκτίμηση της ευθύνης της επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων και των διαχειριστικών εξόδων, σε σχέση με τους κινδύνους που αυτή έχει αναλάβει για την περίοδο που υπολογίστηκε το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Εξέταση επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης (Liability Adequacy Test – «LAT»): Ο Όμιλος αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.25.4 Αντασφάλιση

Ο Όμιλος έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις βάσει των οποίων μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος. Οι υποχρεώσεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων υπολογίζονται βάσει μικτού κόστους αντασφάλισης και αναγνωρίζονται διακριτά ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Τα ποσά που καταβάλλονται για αναδρομική αντασφάλιση αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, αυξανόμενα κατά το ποσό των αποθεμάτων που σχετίζονται με τα αντασφαλιζόμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Τυχόν κέρδος μεταφέρεται σε επόμενες χρήσεις και αποσβένεται μέχρι την εκκαθάριση των εκκρεμών ζημιών. Σε περίπτωση που τα καταβαλλόμενα ή προς καταβολή ποσά υπερβαίνουν τα αποθέματα που έχουν αναγνωρισθεί, το επιπλέον ποσό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση αμοιβαίων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από της κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.26.2 Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών».

2.27 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο», «μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες», «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την

2.28 Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη

2.29 Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης

Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι το συμβόλαιο βάσει του οποίου ο εκδότης δεσμεύεται να πραγματοποιήσει καθορισμένες πληρωμές προκειμένου να αποζημιώσει τον κάτοχο, για ζημιές λόγω εκπροθέσμων πληρωμών από τον οφειλέτη, βάσει των αρχικών ή των τροποποιημένων όρων ενός χρεωστικού τίτλου.

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης, εκτός αυτών που έχουν χαρακτηριστεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια,

2.30 Παροχές προς εργαζομένους

Οι εταιρείες του Ομίλου καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με τις συνθήκες και τις πρακτικές που επικρατούν στην

2.30.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων παγίων στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

ημερομηνία απόκτησής τους όπως, «έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και «εμπορικό χαρτοφυλάκιο», των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του.

πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην υψηλότερη από (α) την αξία του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπραχθέντων αμοιβών και των αμοιβών επομένων περιόδων και (β) την καλύτερη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της αναληφθείσας δέσμευσης κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

κάθε χώρα. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από

διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

B. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και στις προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.30.2 Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα προαίρεσης δικαιωμάτων μετοχών για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου. Η εύλογη αξία

των υπηρεσιών που παρέχονται από τους εργαζομένους ως αντάλλαγμα των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγούνται επιμετράται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία χορήγησης και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων καθ' όλη τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών, η οποία αποτελεί και την περίοδο κατοχύρωσης. Το συνολικό ποσό που πρέπει να επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης, προσδιορίζεται με αναφορά στην εύλογη αξία των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγήθηκαν. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλου αποτίμησης, το οποίο λαμβάνει υπόψη την τιμή της μετοχής την ημερομηνία της χορήγησης των δικαιωμάτων, την τιμή άσκησης των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη περίοδο των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής καθ' όλη τη διάρκεια των δικαιωμάτων, το εκτιμώμενο ύψος των μερισμάτων των μετοχών και το εκτιμώμενο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου για την διάρκεια των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών εκδίδονται νέες μετοχές και το ποσό που εισπράττεται (αφού αφαιρεθούν τυχόν έξοδα συναλλαγής) απεικονίζεται στο λογαριασμό «Μετοχικό Κεφάλαιο» μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών που εκδίδονται ενώ το υπερβάλλον στο λογαριασμό «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

2.30.3 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση για την παροχή εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται το νωρίτερο μεταξύ του πότε ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν μπορούν να αποσύρουν μία προσφορά για παροχές εξόδου από την υπηρεσία και του πότε αναγνωρίζουν οποιοσδήποτε σχετικές δαπάνες αναδιάρθρωσης.

2.31 Φόροι εισοδήματος

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαίρεσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκτέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος του Ομίλου υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιαστικά σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης. Είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή να ανακτηθεί και υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων και παραγώγων, από τα ασφαλιστικά αποθέματα και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία, από τη ζημιά λόγω του Private Sector Initiative ("PSI") και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία

θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Τράπεζα, να πάρουν την

απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Τράπεζα διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.32 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (τα έσοδα της έκδοσης), μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοσή τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος (εκτός εάν έχουν

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καθαρών εσόδων από την έκδοση των πιστωτικών τίτλων και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις και του ποσού που απαιτείται για την αποπληρωμή τους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια των τίτλων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.33 Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές και λοιποί εκδοθέντες μετοχικοί τίτλοι

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μειωμένα κατά το φόρο εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών και προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Μερίσματα επί προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων καταχωρημένων στα ίδια Κεφάλαια αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο που ο Όμιλος δεσμεύεται να καταβάλλει το μέρισμα.

Ίδιες μετοχές: Οι μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από τον Όμιλο, καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, περιλαμβάνονται

στο λογαριασμό «ίδιες μετοχές» και απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου έως ότου ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή επαναπωληθούν. Η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών περιλαμβάνει και δαπάνες συναλλαγών, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από τον Όμιλο δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία, ωστόσο επηρεάζει τον αριθμό των μετοχών που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος. Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και του οριστικού τιμήματος από την επαναπώληση (ή επανέκδοση) των ιδίων μετοχών, καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια και δεν περιλαμβάνεται στο προσδιορισμό του καθαρού αποτελέσματος της χρήσης.

2.34 Τομείς δραστηριότητας

Οι τομείς δραστηριότητας στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται με τρόπο αντίστοιχο με τους τομείς δραστηριότητας στις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τον αρμόδιο επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο αρμόδιος επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο είναι υπεύθυνο για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα δραστηριότητας και την αξιολόγηση της απόδοσής του. Ο Όμιλος όρισε ως αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, την Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των τομέων δραστηριότητας διεξάγονται με όρους αγοράς, ενώ οι συναλλαγές μεταξύ τομέων απαλείφονται. Τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τον κάθε τομέα λαμβάνονται υπόψη για την αξιολόγηση της απόδοσής του.

Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν έσοδα από περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται ή η διαχείρισή τους γίνεται στην αντίστοιχη γεωγραφική περιοχή.

2.35 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (ή ομάδες στοιχείων) των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες στοιχείων) πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων (ή ομάδων στοιχείων) ως στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση, υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ξεχωριστά από τα λουπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν ο Όμιλος έχει κατατάξει περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδες στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοιο, ο Όμιλος παύει

να ταξινομεί το περιουσιακό στοιχείο (ή την ομάδα στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση.

Ο Όμιλος επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και
- του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου και αντιπροσωπεύει μία κύρια ξεχωριστή δραστηριότητα ή γεωγραφική περιοχή λειτουργίας, η οποία είτε έχει πωληθεί είτε έχει καταχωρηθεί ως στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση, είτε αποτελεί μία θυγατρική η οποία αποκτήθηκε με σκοπό τη μεταπώλησή της. Ο χαρακτηρισμός μίας δραστηριότητας ως διακοπείσας γίνεται κατά τη πώληση ή όταν η εν λόγω δραστηριότητα πληροί τα κριτήρια των στοιχείων που προορίζονται προς πώληση.

Τα αποτελέσματα από τις διακοπείσες δραστηριότητες απεικονίζονται ως ένα ποσό στη κατάσταση αποτελεσμάτων, το οποίο αποτελείται από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους από τη λειτουργία των διακοπείσων δραστηριοτήτων και από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους τα οποία αναγνωρίζονται είτε λόγω επιμέτρησης αυτών στην εύλογη αξία αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης ή λόγω πώλησης των διακοπείσων δραστηριοτήτων.

2.36 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, μεταφέρονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να

αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με τα ενσώματα πάγια, περιλαμβάνονται στις λουπές υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.37 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Τράπεζα διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, στενά

συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.38 Θεματοφυλακή και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε φυσικά και νομικά πρόσωπα, κατά τις οποίες φυλάσσει, διαχειρίζεται και επενδύει τα κεφάλαια τρίτων σε διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα κατόπιν υποδείξεων των κατόχων τους. Για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών ο Όμιλος εισπράττει προμήθεια. Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν

απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους των περιουσιακών στοιχείων για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται.

2.39 Κέρδη ανά μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της περιόδου που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένων των μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο και κατέχονται ως ίδιες μετοχές.

Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται με την ίδια μέθοδο όπως και του δείκτη των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα, προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η μετατροπή τυχόν μετατρέψιμων ομολογιών ή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή άλλων συναφών συμβολαίων, σε κοινές μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου ο Όμιλος διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Προβλέψεις για ζημίες από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η Διοίκηση της Τράπεζας υποχρεούται να εξασκεί την κρίση της προκειμένου για την υιοθέτηση υποθέσεων και εκτιμήσεων κατά τον υπολογισμό προβλέψεων για δάνεια και απαιτήσεις, τόσο για τα δάνεια που αξιολογούνται σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση.

Ο Όμιλος επαναξιολογεί σε τακτική βάση την μεθοδολογία και τις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται προκειμένου να μειώνει τυχόν διαφορές μεταξύ εκτιμώμενων και πραγματοποιηθεισών ζημιών.

Οι μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Τράπεζας περιλαμβάνουν τη χρήση στατιστικών αναλύσεων ιστορικών δεδομένων, οι οποίες συμπληρώνονται με σημαντική άσκηση κρίσης, έτσι ώστε να αξιολογείται κατά πόσον οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο των πραγματοποιηθέντων ζημιών είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από την ιστορική εμπειρία.

Όταν αλλαγές στις οικονομικές, κανονιστικές ή συμπεριφορικές συνθήκες οδηγούν στο να μην αντικατοπτρίζονται πλήρως στα στατιστικά μοντέλα οι πιο πρόσφατες τάσεις στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου, λαμβάνονται υπόψη αυτοί οι παράγοντες κινδύνου προσαρμόζοντας τις προβλέψεις που προέρχονται αποκλειστικά από την ιστορική εμπειρία ζημιών.

Οι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν αλλαγές στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις οικονομικές συνθήκες, όπως η εθνική τάση στην εγχώρια αγορά κατοικιών, τα ποσοστά ανεργίας, οι πολιτικές συνθήκες, οι αλλαγές στους νόμους και τους κανονισμούς και άλλες επιρροές στα μοτίβα πληρωμών των πιστούχων.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της όσον αφορά τις ζημίες στα χαρτοφυλάκια δανείων κατά την ημερομηνία αναφοράς με επανεξέταση των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται τόσο στα συλλογικά όσο και ατομικά μοντέλα αξιολόγησης απομείωσης.

Οι κύριοι λόγοι που οδήγησαν την Διοίκηση στην αναθεώρηση των εκτιμήσεων σχετικά με ορισμένες παραδοχές στην μεθοδολογία που εφαρμόζεται αφορούν στα κάτωθι:

- Την **αυξημένη πολιτική αβεβαιότητα** στην Ελλάδα από το Νοέμβριο και ιδιαίτερα το Δεκέμβριο του 2014, ενόψει της ανακοίνωσης των εθνικών εκλογών.
- Τις **χειρότερες από το αναμενόμενο τάσεις στην οικονομία της Ελλάδας**. Πιο συγκεκριμένα:
- η υψηλότερη από την αναμενόμενη μείωση του ονομαστικού ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2014 (-1.9% σε ετήσια βάση για την οικονομική χρήση 2014, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, σε σύγκριση τις εκτιμήσεις του -0.1% σε ετήσια βάση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του ΔΝΤ που περιλαμβάνεται στην τελευταία επισκόπηση του οικονομικού προγράμματος στήριξης για την Ελλάδα που δημοσιεύτηκε στο δεύτερο τρίμηνο του 2014). Ωστόσο, η πραγματική αύξηση του ΑΕΠ, που δεν περιλαμβάνει τον αποπληθωρισμό, ήταν οριακά υψηλότερη από τις αρχικές προβλέψεις (+0,7% σε ετήσια βάση το 2014 σε σχέση με τις επίσημες εκτιμήσεις του +0,6% σε ετήσια βάση)
- η ανεργία μειώθηκε από 27,8% στην αρχή του 2014 σε 26,6% το δεύτερο τρίμηνο και σε 25,5% το τρίτο τρίμηνο. Παρόλο αυτά το τέταρτο τρίμηνο αυξήθηκε σε 26,1% φτάνοντας το 26,5% κατά μέσο όρο το 2014, σε σχέση με το 25,8% των προηγούμενων επίσημων εκτιμήσεων.
- η αναμενόμενη παράταση της αναστολής πλειστηριασμών η οποία επηρεάζει το χρόνο πώλησης για τα ακίνητα και, συνεπώς, την καθαρή παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών και την ζημία σε περίπτωση αθέτησης.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι προβλέψεις σε σχέση με τις προαναφερθείσες παραμέτρους επιδεινώθηκαν.

Για τα δάνεια που υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση, εξασκήθηκε κρίση προκειμένου να αξιολογηθούν όλες οι πρόσφατες σχετικές πληροφορίες αναφορικά με τις ενδείξεις απομείωσης, συμπεριλαμβανομένης της ληξιπροθεσμίας και άλλων παραγόντων ενδεικτικών της επιδείνωσης της τρέχουσας και μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των δανειοληπτών που επηρεάζουν την ικανότητα τους να πληρώσουν. Μια αλλαγή στην εκτιμήσεις απαιτήθηκε επίσης και για τα δάνεια σε δανειολήπτες που δείχνουν σημάδια οικονομικής δυσχέρειας σε

τομείς της αγοράς που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια, ιδίως στις περιπτώσεις όπου η αποπληρωμή και οι αναμενόμενες ανακτήσεις επηρεάστηκαν από τις προοπτικές αναχρηματοδότησης ή την διάθεση περιουσιακών στοιχείων σε τιμή χαμηλότερη από ό, τι αναμενόταν προηγουμένως. Για τα δάνεια αυτά με αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Διοίκηση προσδιορίζει το μέγεθος της απαιτούμενης πρόβλεψης βασιζόμενη σε επικαιροποιημένες πληροφορίες και μια σειρά από σχετικούς παράγοντες, όπως τη ρευστοποιήσιμη αξία της εξασφάλισης, το πιθανό μέρος που θα διατεθεί σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης, την βιωσιμότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του πιστούχου και την ικανότητα του να ανταπεξέλθει με επιτυχία στις οικονομικές δυσκολίες και έτσι να δημιουργηθούν επαρκείς ταμειακές ροές για την εξυπηρέτηση των δανειακών του υποχρεώσεων.

Για τα δάνεια που υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση, η Τράπεζα επαναπροσδιόρισε τα εσωτερικά μοντέλα της και ενημέρωσε τις παραδοχές της, προκειμένου να αντικατοπτρίζονται καλύτερα οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, όπως αναφέρθηκαν παραπάνω και να περιλαμβάνονται οι πιο πρόσφατες πληροφορίες για το πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αλλαγών:

- Οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής έχουν αυξηθεί σε €1.287 εκατ. το 2014 σε σύγκριση με €815 εκατ. το 2013. Ως αποτέλεσμα, οι συνολικές προβλέψεις για δάνεια Λιανικής Τραπεζικής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν αυξηθεί σε €5.556 εκατ.
- Οι προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου έχουν αυξηθεί σε €717 εκατ. το 2014 σε σύγκριση με €391 εκατ. το 2013. Ως αποτέλεσμα, οι συνολικές προβλέψεις για δάνεια Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν αυξηθεί σε €3.121 εκατ.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable input parameters) και σε μικρότερο βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (non-observable input parameters).

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC) και κάποιων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Τα μοντέλα αυτά λαμβάνουν υπόψη την επίδραση του πιστωτικού κινδύνου, εάν αυτή είναι σημαντική.

Ειδικά για τα παράγωγα, η επίδραση αυτή εκτιμάται υπολογίζοντας την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου ("CVA") σε μεμονωμένη βάση για κάθε ένα αντισυμβαλλόμενο με τον οποίο ο Όμιλος διατηρεί ανοικτή θέση. Ο υπολογισμός λαμβάνει υπόψη την αναμενόμενη έκθεση, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τεχνικές προσομοίωσης, καθώς και συμφωνίες

συμψηφισμού και ληφθείσες εξασφαλίσεις. Επίσης, ο υπολογισμός του CVA βασίζεται σε συντελεστές αναμενόμενων ζημιών όπως αυτοί εξάγονται από τις αγοραίες τιμές των Συμβολαίων Ανταλλαγής Πιστωτικής Αθέτησης («CDS»), ή, στην περίπτωση που οι τελευταίες δεν είναι διαθέσιμες, από την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου όπως αυτή προσδιορίζεται από εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης, ή διαφορετικά από τους εποπτικούς συντελεστές στάθμισης. Αναφορικά με την επίδραση του ίδιου πιστωτικού κινδύνου DVA κατά την αποτίμηση των παραγώγων, ο Όμιλος εφαρμόζει συμμετρικά την ίδια μεθοδολογία με εκείνη που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό του CVA.

Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν εφαρμοσθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητά τους. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης των εν λόγω μοντέλων υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση από εξειδικευμένο προσωπικό, που είναι ανεξάρτητο από το προσωπικό που διενέργησε την αποτίμηση. Όπου είναι εφικτό, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα μοντέλα αποτίμησης τόσο με τις τιμές χρηματιστηριακών αγορών για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα, όσο και με πραγματικές τιμές, με σκοπό τον περαιτέρω έλεγχο της εγκυρότητας και αξιοπιστίας των μοντέλων. Μεταξύ των μεταβλητών που ενσωματώνονται στα μοντέλα που χρησιμοποιούνται στον Όμιλο, περιλαμβάνονται πραγματικές και προβλεπόμενες τιμές και δείκτες αγοράς, όπως δείκτες διακύμανσης και χρονικές αξίες, δείκτες βάρθους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο που αφορά στη ίδια την Τράπεζα (own credit risk) για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με την εκτίμηση μη προσδιορίσιμων κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρων και με τις παραδοχές στα μοντέλα αποτίμησης.

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια κρίσης, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό.

Ειδικά για τις επενδύσεις σε μετοχές, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, εάν έχει επέλθει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και η οποία υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, το μέγεθος και τη διάρκεια των μη πραγματοποιημένων ζημιών, τη διακύμανση της τιμής της μετοχής στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η

επένδυση, λαμβάνοντας επίσης υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου, στον οποίο δραστηριοποιείται που αυτή ανήκει.

Για επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους, ο Όμιλος αξιολογεί εάν ο εκδότης αναμένεται να καταβάλει τις πληρωμές όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την χρηματοοικονομική κατάσταση και προοπτικές του εκδότη.

Έλεγχος απομείωσης της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο, πέραν των ομολόγων για τα οποία δεν υπάρχουν μη αναγνωρισμένες ζημιές, αξιολογήθηκε για απομείωση και ο Όμιλος κατέληξε ότι δεν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση επί αυτών των ομολόγων, διότι δεν υπάρχει ένδειξη, κατά την ημερομηνία που εγκρίθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, ύπαρξης ζημιόγνου γεγονότος το οποίο να έχει επίδραση επί των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με αυτά τα ομόλογα, και να έχει ως συνέπεια τη μη κάλυψη των μελλοντικών ταμειακών ροών σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων.

Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες (Σημείωση 47). Η εκτίμηση της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Για να προβούμε στην εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης φόρου εισοδήματος σε κάθε χώρα λαμβάνουμε υπ' όψιν παράγοντες όπως τις νομοθετικές διατάξεις και τους εποπτικούς κανόνες που ισχύουν. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενος στα τεχνικά πλεονεκτήματα της φορολογικής θέσης που έλαβε και σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημιές και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας, όπως ο όγκος των δανείων και των καταθέσεων και τα περιθώρια κέρδους.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Τράπεζα προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τη μείωση του ρυθμού αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τη μείωση του κόστους των καταθέσεων, την επιτυχή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το Μάιο του 2014, την επιτυχημένη άντληση κεφαλαίων μέσω δανεισμού κατά τη διάρκεια της περιόδου, τη μείωση των λειτουργικών εξόδων, κυρίως λόγω του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, τη βελτίωση της απόδοσης της σε σύγκριση με τις προηγούμενες περιόδους. Επιπρόσθετα, η αναθεωρημένη αξιολόγηση έχει ενσωματώσει τις εξελίξεις μετά

την 31 Δεκεμβρίου 2014 'όπως η σημαντική εκροή καταθέσεων και η σημαντική αύξηση της χρηματοδότησης από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση συνέταξε αναλυτικές οικονομικές προβλέψεις μέχρι και το 2017 και προέβη στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση όσον αφορά τις παραδοχές ανάπτυξης από εκεί και μετά για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014, για τον Όμιλο και την Τράπεζα θεωρείται πραγματοποιήσιμη. Βασιζόμενη στα ανωτέρω, η Διοίκηση κατέληξε ότι αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €4.024 εκατ. για τον Όμιλο και €3.855 εκατ. για την Τράπεζα, μπορεί να θεωρηθεί ως πραγματοποιήσιμη.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Διοίκηση εκτίμησε ότι τα επόμενα χρόνια τα φορολογητέα κέρδη δε θα είναι επαρκή να καλύψουν πλήρως τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προερχόμενες από τις φορολογικές ζημιές και μέρους των εκπεστών προσωρινών διαφορών (βλέπε Σημείωση 27).

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών και επί των εκπεστών προσωρινών διαφορών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορούσε να αναγνωρισθεί στο άμεσο μέλλον εάν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών και των εκπεστών προσωρινών διαφορών. Τα φορολογητέα κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και συνεπώς δε μπορεί να θεωρηθεί ισοδύναμο του αποτελέσματος που προσδιορίζεται βάσει των λογιστικών κανόνων.

Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές μπορεί στο μέλλον να επηρεάσουν τις αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και κατά συνέπεια και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του ν.4303/2014, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων «ΑΦΑ»), το οποίο υπό προϋποθέσεις, επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα, από το 2016 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ, προερχόμενες από τις ζημιές του PSI και από σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου επί δανείων που θα έχουν συναφθεί μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014, σε απαίτηση (Tax Credit) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.

Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (έσοδα) για τις καθορισμένες παροχές περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης. Το επιτόκιο αυτό θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή εκτιμήσεις επιτοκίων που λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές.

Επιπρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 12.

Ασφαλιστικά αποθέματα

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστικά αποθέματα του κλάδου ζημιών (βραχυπρόθεσμα συμβόλαια) προσδιορίζονται με τη χρήση ιστορικών στοιχείων για ζημιές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται τακτικά, με τη βοήθεια πιστοποιημένων αναλογιστών ώστε να είναι συμβατές με τις τρέχουσες συνθήκες. Επιπλέον ζημιές που προέρχονται από την αναθεώρηση των παραδοχών βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την πιθανότητα αλλαγών στις εκτιμήσεις ζημιών, ώστε τα αποθέματα σε κάθε περίοδο να βρίσκονται στο επιθυμητό επίπεδο βάσει των τρεχουσών συνθηκών.

Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις Σημειώσεις 2.24 και 25, περιγράφεται η μέθοδος με την οποία αναγνωρίζεται λογιστικά σε επίπεδο Ομίλου η υπεραξία από συνενώσεις επιχειρήσεων καθώς και ο τρόπος με τον οποίο ελέγχεται το ενδεχόμενο απομείωσης αυτής. Στην Σημείωση 2.4.10 περιγράφεται αντίστοιχα ο τρόπος με τον οποίο ελέγχεται το ενδεχόμενο απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος αυτός απαιτεί τη διενέργεια παραδοχών και εκτιμήσεων, για τις οποίες η διοίκηση πιστεύει ότι αντικατοπτρίζουν τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και επιπλέον, είναι ανάλογες των κινδύνων που απορρέουν από τα περιουσιακά στοιχεία που εξετάζονται. Ωστόσο, διαφορετικές εκτιμήσεις και παραδοχές θα οδηγούσαν σε διαφορετικά αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά του να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους του. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων του,

προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές, τις μεθόδους και τις υποδομές του ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, καθώς και τις επιταγές της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

4.1 Πολιτική διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση πρακτικών αναφορικά με την διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.

επικεντρώνεται στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αποτελείται από διάφορα συστατικά στοιχεία. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, αναφέρονται αρμοδίως στη Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.) και στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.), των οποίων προϊστάται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα συμμόρφωσης σε εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή, νομοθεσία, εποπτικοί κανονισμοί και λογιστικά πρότυπα. Η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου - Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, και

4.1.1. Επιτροπή διαχείρισης κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης των κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου σε ετήσια βάση. Επιπλέον, καθορίζει τις αρχές και εγκρίνει τις πολιτικές που θα πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και παρακολουθεί την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.

Η Επιτροπή, από 19.12.2013, αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα οποία είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) είναι ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Η Επιτροπή έχει την ευθύνη της αξιολόγησης των αναφορών και της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο της Τράπεζας και του Ομίλου σε τακτική βάση. Στην Επιτροπή εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου (Chief Risk Officer – CRO).

4.1.2. Διαχείριση κινδύνων ομίλου

Η Τράπεζα, με στόχο την ορθή εκτίμηση, ανάλυση και παρακολούθηση των κινδύνων οι οποίοι απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της, έχει συστήσει δύο εξειδικευμένες Διευθύνσεις: τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. και τη Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αναφέρονται αρμοδίως στις ανωτέρω Διευθύνσεις.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. έχει ως αποστολή:

- Την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα πιστωτικού κινδύνου με κύρια έμφαση στα συστήματα διαβάθμισης, υποδείγματα αξιολόγησης και παραμέτρους κινδύνου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- Τον καθορισμό κατευθύνσεων για την ανάπτυξη των μεθοδολογιών αξιολόγησης για την Αναμενόμενη Ζημία και τα συστατικά της, για παράδειγμα την Πιθανότητα Αθέτησης, την Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης και τα ανοίγματα σε Αθέτηση για κάθε τομέα της εταιρικής και λιανικής τραπεζικής.
- Την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου καθώς και την περιοδική επικύρωσή τους, και
- Τον υπολογισμό του εποπτικού και εσωτερικού Κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψη όλων των κινδύνων και την κατάρτιση των σχετικών κανονιστικών και εποπτικών αναφορών.

Αντίστοιχα, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. έχει ως αποστολή:

- Το σχεδιασμό, εξειδίκευση, εισήγηση και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνου αγοράς, αντισυμβαλλομένου, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- Την αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των παραπάνω κινδύνων που αναλαμβάνει η Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου και την περιοδική επικύρωσή τους,
- Τη διενέργεια ανεξάρτητων αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού της Τράπεζας και του Ομίλου, και
- Τον τακτικό χειρισμό, συναφών με τους κινδύνους αγοράς, αντισυμβαλλομένου, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου θεμάτων, στο πλαίσιο των κατευθύνσεων και των ειδικών αποφάσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO).

Η οργανωτική διάρθρωση κάθε μίας εκ των δύο Διευθύνσεων περιλαμβάνει συγκεκριμένες Υποδιευθύνσεις, ανάλογα με την κατηγορία του αναλαμβανόμενου κινδύνου και το φάσμα των αρμοδιοτήτων της. Αναλυτικά, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. περιλαμβάνει:

- την Υποδιεύθυνση Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου,
- την Υποδιεύθυνση Ανάλυσης και Διοικητικής Πληροφόρησης Κινδύνων,
- την Υποδιεύθυνση Κεφαλαιακών Αναφορών, και

- το Τμήμα Επικύρωσης Υποδειγμάτων.

Αντιστοίχως, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. απαρτίζεται από:

- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και Κινδύνου Ρευστότητας,
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, και
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου.

Των ανωτέρω Διευθύνσεων προΐσταται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων. Κατά την διάρκεια του 2013, η Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή αποφάσισε να αναμορφώσει την αρχιτεκτονική των επιτροπών κινδύνου της Τράπεζας, παρέχοντας την έγκριση της για τη σύσταση (σε επίπεδο Ομίλου) του Συμβουλίου Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Νέων Προϊόντων και της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Φήμης.

4.1.3. Διαχείριση ενεργητικού - παθητικού

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου απασκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρεία του Ομίλου ξεχωριστά, ενώ το η ALCO χαράζει τη γενικότερη πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού. Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και πολιτική της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλους και τους Γενικούς Διευθυντές που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. Η διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε ημερήσια βάση έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές του Ομίλου ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

4.1.4. Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος, σε επίπεδο Ομίλου στοχεύει στην διενέργεια ελεγκτικών και συμβουλευτικών δραστηριοτήτων, σχεδιασμένων να προσθέτουν αξία και να βελτιώνουν τις λειτουργίες.

4.1.5. Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά στοιχεία: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο, όπως ναύονται παρακάτω.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με τον Όμιλο. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.

4.2.1. Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης, και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

- Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.
- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/ υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

4.2.2. Μέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου, Παρακολούθηση και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών αναλαμβάνεται κεντρικά από τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο., η οποία συνεργάζεται στενά με τις πιστοδοτικές Διευθύνσεις που είναι υπεύθυνες για συγκεκριμένες κατηγορίες χορηγήσεων.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συστήματα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου τα οποία επικυρώνονται ετησίως και διαφοροποιούνται με βάση τα χαρτοφυλάκια πιστοδοτήσεων. Συγκεκριμένα:

Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει σύστημα διαβάθμισης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, το οποίο –μετά από έγκριση και πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος– χρησιμοποιείται για την ποσοτικοποίηση των παραμέτρων κινδύνου, όπως η Πιθανότητα Αθέτησης, και υποστηρίζει την εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου. Οι κανόνες ταξινόμησης των επιχειρηματικών πιστούχων σε βαθμίδες παρουσιάζονται με λεπτομέρεια στην Πιστωτική Πολιτική για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Συνοπτικά, αναφέρουμε ότι η κλίμακα διαβάθμισης σχετίζεται με την Πιθανότητα Αθέτησης του αντισυμβαλλομένου πιστούχου και περιλαμβάνει συνολικά 22 βαθμίδες, από τις οποίες 19 αντιστοιχούν σε πιστούχους που δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης και 3 σε πιστούχους οι οποίοι έχουν περιέλθει σε κατάσταση αθέτησης. Διαφορετικά χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι του ίδιου πιστούχου ταξινομούνται στην ίδια βαθμίδα, ανεξάρτητα από τις τυχόν διαφορές μεταξύ των σχετικών πιστοδοτήσεων (λ.χ. όσον αφορά στις προσφερόμενες εξασφαλίσεις). Η διαδικασία ταξινόμησης πραγματοποιείται οπωσδήποτε σε ετήσια βάση αλλά και όποτε προκύπτουν νέες πληροφορίες ή οικονομικά στοιχεία σχετικά με τον πιστούχο. Για την ταξινόμηση σε βαθμίδες, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τέσσερα επικυρωμένα υποδείγματα, τα οποία υλοποιούνται μέσω της διαδικτυακής πλατφόρμας Risk Analyst (RA), που αναπτύχθηκε από την Moody's.

Οι πιστούχοι της Επιχειρηματικής Τραπεζικής αξιολογούνται μέσω των κάτωθι μοντέλων:

1. Μοντέλο Αξιολόγησης Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων (ΜΑΕΠ): «Υβριδικό» μοντέλο αξιολόγησης το οποίο υλοποιείται μέσω της πλατφόρμας Risk Analyst (αναβαθμισμένη έκδοση του λογισμικού Moody's Risk Advisor) εστιάζοντας σε εταιρείες με πλήρη οικονομικά στοιχεία.
2. Μοντέλο Εμπειρικού Υποδείγματος: Πιστούχοι που αποτελούν ειδικές περιπτώσεις (λ.χ. νεοσύστατες επιχειρήσεις χωρίς πλήρη οικονομικά στοιχεία, κοινοπραξίες τεχνικών εταιρειών, ασφαλιστικές εταιρείες, σύλλογοι) οι οποίοι δεν μπορούν να αξιολογηθούν από το ΜΑΕΠ
3. Σκοροκάρτες με μορφή ερωτηματολογίου - Εξειδικευμένος Δανεισμός: Πιστοδοτήσεις μεγάλων και σύνθετων έργων υποδομής.
4. Σκοροκάρτα Αξιολόγησης Επιχειρήσεων με περιορισμένα οικονομικά δεδομένα: Για τις νεοϊδρυθείσες και για επιχειρήσεις με περιορισμένα οικονομικά στοιχεία που τηρούν Βιβλία Β' Κατηγορίας

Όλα αυτά τα μοντέλα παράγουν τακτικές ταξινομήσεις των πιστούχων (ή πιστώσεων, στην περίπτωση πιστοδοτήσεων μεγάλων και σύνθετων έργων υποδομής), οι οποίες στην συνέχεια αντιστοιχίζονται σε μία μοναδική Πιθανότητα Αθέτησης. Τα μοντέλα αξιολογούνται σε ετήσια βάση και βαθμονομούνται, όποτε κριθεί απαραίτητο.

Λιανική Τραπεζική

Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής ξεκινά από την εγκριτική διαδικασία, η οποία είναι πλήρως κεντροποιημένη. Κάθε αίτημα χρηματοδότησης αξιολογείται με τη χρήση εξειδικευμένων υποδείγματων έγκρισης (application scorecards). Τα στατιστικά αυτά υποδείγματα ακολουθούν τις διεθνώς αναγνωρισμένες μεθοδολογίες, βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα της Τράπεζας και η προβλεπτική τους ικανότητα παρακολουθείται συστηματικά.

Στη συνέχεια, και καθ' όλη τη διάρκεια των δανείων λιανικής παρακολουθείται μέσω στατιστικών συμπεριφορικών υποδειγμάτων (behavioral scorecards) – σε τακτική βάση και σε κεντρικό επίπεδο - η συμπεριφορά αποπληρωμής του πιστούχου για κάθε άνοιγμα, συντάσσονται μηνιαίες αναφορές για την ποιότητα των χαρτοφυλακίων από τις εμπλεκόμενες πιστοδοτικές διευθύνσεις προς τη Διοίκηση και προτείνονται μέτρα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στις περιπτώσεις που κριθεί απαραίτητο.

Το χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων, ιδίως, αναθεωρείται με τη χρήση πιο εξελιγμένων μεθόδων, δεδομένου ότι η Τράπεζα έχει υιοθετήσει την εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων το 2008 για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου για τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων. Το αρχικό μοντέλο Πιθανότητας Αθέτησης της Τράπεζας αναπτύχθηκε το 2007 και επαναβαθμονομήθηκε το 2012 - η χρήση του για τις αναφορές κεφαλαιακών απαιτήσεων έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Κάθε μη καταγγελλόμενο άνοιγμα έχει βαθμολογηθεί χρησιμοποιώντας αυτό το μοντέλο Πιθανότητας Αθέτησης σε μηνιαία βάση και ταξινομείται σε μία από τις 10 κατηγορίες με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου. Κάθε κατηγορία λαμβάνει μία διαφορετική Πιθανότητα Αθέτησης. Όλα τα καταγγελλόμενα ανοίγματα λαμβάνουν Πιθανότητα Αθέτησης 100%.

Το μοντέλο Ζημιάς σε Περίπτωση Αθέτησης για τα στεγαστικά δάνεια αναπτύχθηκε εσωτερικά το 2010. Το μοντέλο χωρίζεται σε δύο μέρη. Το πρώτο μέρος υπολογίζει την πιθανότητα ένας λογαριασμός δανείου να επιστρέψει σε ενήμερη κατάσταση ενώ το δεύτερο μετρά την ζημιά, η οποία υπολογίζεται με βάση τις μελλοντικές ταμειακές εισροές. Το μοντέλο λαμβάνει υπόψη τη λήξη του δανείου, τον τύπο του προϊόντος, τη συμπεριφορά του οφειλέτη (π.χ. εάν υπήρξαν οποιεσδήποτε καθυστερήσεις κατά τη διάρκεια των τελευταίων 18 μηνών στο ιστορικό πληρωμών) καθώς και τους δείκτες ωρίμανσης. Η προσέγγιση που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση των ανακτήσεων επιτρέπει στην Τράπεζα να επεκτείνει τον ορίζοντα είσπραξης του χρέους της σε 15 έτη για τα στεγαστικά δάνεια. Αν και φαινομενικά μεγάλη, πρόσφατη ανάλυση δείχνει ότι, ακόμη και κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου ύφεσης, καταγγελλόμενοι λογαριασμοί πριν από το 2001 (δηλαδή πάνω από 14 χρόνια πίσω), συνεχίζουν να παράγουν θετικές ταμειακές ροές, αυξάνοντας τα ποσοστά ανακτήσεων. Το μοντέλο Ζημιάς σε Περίπτωση Αθέτησης επικυρώθηκε και βαθμονομήθηκε το 2012 και έχει υποβληθεί στην Τράπεζα της Ελλάδας.

Όσο αφορά τις πιστοδοτήσεις προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις ακολουθείται η ίδια βασική αρχή αξιολόγησης και παρακολούθησης. Όλα τα αιτήματά τους αξιολογούνται τόσο κατά την αρχική τους έγκριση, και μετά τουλάχιστον σε ετήσια βάση, όσο και στις ημερομηνίες ανανέωσης των εκάστοτε ορίων. Η αξιολόγηση στηρίζεται στο Υπόδειγμα Αξιολόγησης Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (YAMME) παράγοντας μια τελική βαθμίδα διαβάθμισης, που αντιστοιχίζεται σε πιθανότητα

αθέτησης (PD) και χρησιμοποιείται επίσημα από την αρμόδια πιστοδοτική μονάδα κατά την εγκριτική διαδικασία από τα τέλη του 2010. Το YAMME αναθεωρήθηκε το 2012 με προσθήκη αυτοτελούς μονάδας που εξετάζει τη συμπεριφορά του πελάτη σε όλους τους λογαριασμούς του υπολογίζοντας αυτόματα σε μηνιαία βάση ένα «συμπεριφορικό σκορ» (behavioural score). Η προσθήκη αυτή αύξησε κατακόρυφα την προβλεπτική ικανότητα του Υποδείγματος.

Όπως και στην Επιχειρηματική Τραπεζική, και οι πιστοδοτήσεις προς ΜΜΕ καλύπτονται από εμπράγματα, κυρίως, εξασφαλίσεις (αυτορευστοποίησιμα στοιχεία Ρ/Σ – επιταγές, τιμολόγια, κ.λπ. – αλλά και υπέγγυα ακίνητα της επιχείρησης ή του φορέα). Η αξιολόγηση των προσφερόμενων εξασφαλίσεων, πέραν του βασικού ελέγχου φερεγγυότητας που γίνεται στους εκδότες των Ρ/Σ, παίζει ρόλο και στο υπόδειγμα Ζημιάς σε Περίπτωση Αθέτησης (LGD). Το Υπόδειγμα αυτό εξετάζει τη ζημιά που θα υπάρξει σε επίπεδο πιστούχου εάν αυτός αθετήσει και αποτελείται από δύο τμήματα. Το πρώτο εκτιμά την πιθανότητα επιστροφής του εν λόγω πιστούχου σε ενήμερη μορφή σε εύλογο χρονικό διάστημα ενώ το δεύτερο εκτιμά τη ζημιά που θα υπάρξει για την Τράπεζα από την καταγγελία της δανειακής σύμβασης με τον πιστούχο. Όπως και το αντίστοιχο υπόδειγμα στεγαστικών δανείων, επικεντρώνεται στη συμπεριφορά αποπληρωμής του πιστούχου, στην ύπαρξη ή μη υπέγγυου ακινήτου και εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στο ύψος του ανοίγματος. Κάθε Μικρομεσαία Επιχείρηση λαμβάνει έτσι μία ακριβή εκτίμηση της πιθανής ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης.

Τέλος, αντίστοιχα με την Τράπεζα, οι θυγατρικές χρησιμοποιούν ένα συνδυασμό στατιστικών και εμπειρικών υποδειγμάτων τόσο για τη μέτρηση, διαχείριση και έγκριση του πιστωτικού κινδύνου για το επιχειρηματικό όσο και για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής. Αρμόδια για την επιλογή, ανάπτυξη, επικύρωση και βαθμονόμηση σε ετήσια βάση των εν λόγω συστημάτων διαβάθμισης είναι η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.

4.2.3. Διαχείριση Σημαντικής Συγκέντρωσης Κινδύνου

Η Τράπεζα διαχειρίζεται τη χορήγηση πιστοδοτήσεων, ελέγχει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζει την κανονιστική της συμμόρφωση, μέσω ενός συστήματος εσωτερικών ορίων, αρμόδια για τη θέσπιση, την παρακολούθηση καθώς και την τήρηση του οποίου είναι η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο.

Κύριο εργαλείο για την παρακολούθηση του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου αποτελούν τα Ανώτατα Όρια Πιστούχου τα οποία εκφράζουν το ανώτατο επιτρεπτό επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο για δεδομένη βαθμίδα Πιστούχου. Το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνει τα ανώτατα πιστοδοτικά όρια, η αναθεώρηση των οποίων γίνεται σε ετήσια βάση. Όλες υπερβάσεις επί των θεσπισθέντων εσωτερικών ορίων εγκρίνονται από τα αρμόδια εγκριτικά όργανα με βάση τις εγκριτικές ευχέρειες όπως αυτές ορίζονται στην Πιστωτική Πολιτική.

Ο πιστωτικός κίνδυνος συγκέντρωσης που απορρέει από την υπέρμετρη έκθεση έναντι ενός αντισυμβαλλομένου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, των οποίων η πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης εξαρτάται από κοινούς παράγοντες παρακολουθείται μέσω των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (ΜΧΑ) ανά ομάδα συνδεδεμένων οφειλετών.

Τέλος, στα πλαίσια της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει έργο προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο που προκύπτει από την συγκέντρωση επιχειρηματικών ανοιγμάτων σε κάποιους κλάδους

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

οικονομικής δραστηριότητας (κλαδικός κίνδυνος συγκέντρωσης – sectoral concentration), όσο και από τη συγκέντρωση ανοιγμάτων σε κάποιους οφειλέτες (name concentration) με σκοπό στην αναπροσαρμογή και επαύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως αυτές ορίζονται στον Πυλώνα 1 της «Βασιλείας II».

4.2.4. Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων η οποία εφαρμόζεται επίσης και απ' όλες τις θυγατρικές. Η πολιτική

αυτή καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Η πολιτική προβλέψεων και απομείωσης που ακολουθεί ο Όμιλος περιγράφεται στη Σημείωση 2.14. Επιπλέον, έχει συσταθεί η Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εξετάζει και αποφασίζει το ποσό των προβλέψεων τόσο για τους πελάτες που αξιολογούνται σε ατομική όσο και για τα χαρτοφυλάκια που εξετάζονται και σε συλλογική βάση. Τα Μέλη της επιτροπής αυτής είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

4.2.5. Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων και λοιπών τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του

πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων και λοιπών τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.324	2.847	3.790	3.478
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο (Σημείωση 19)	2.397	3.047	2.048	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.943	3.671	4.796	2.581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68.109	67.250	43.531	46.327
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (Σημείωση 22)	16.342	16.968	11.786	13.337
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες (Σημείωση 28)	39	17	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (Σημείωση 29)	2.036	2.219	1.645	2.108
Δανειακές δεσμεύσεις (Σημείωση 37)*	7.305	6.268	4.365	4.198
Σύνολο	105.495	102.287	71.961	74.440

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, την 31 Δεκεμβρίου 2014, αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο. Οι συνολικές εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2014 ποσό €15.694 εκατ. για τον Όμιλο (2013: €12.327 εκατ.) και ποσό €6.417 εκατ. για την Τράπεζα (2013: €4.174 εκατ.).

4.2.6. Εξασφαλίσεις και άλλες τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε επίπεδο Ομίλου προέρχεται από τις διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης, με ή χωρίς εξασφάλιση, και τις λοιπές συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα και έγκειται στην αδυναμία του αντισυμβαλλομένου σε μία συναλλαγή να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις έως τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου, για τον καθορισμό και την παρακολούθηση του οποίου την ευθύνη έχει η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

Τα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου καθορίζονται βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και την κατηγορία προϊόντος. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από τους διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης Moody's και Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση.

Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία δραστηριοποιείται η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς στη

διατραπεζική αγορά. Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται σε ετήσια βάση, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλομένους μέσω συμβάσεων International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") και Global Master Repurchase Agreement ("GMRA"), οι οποίες εμπεριέχουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων. Επιπρόσθετα, έχει συνάψει με το σύνολο σχεδόν των αντισυμβαλλομένων του που είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου (wrong-way-risk).

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για διαπραγματευτικές τοποθετήσεις, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η συνηθέστερη πρακτική που χρησιμοποιεί ο Όμιλος στη μείωση του πιστωτικού κινδύνου σχετικά με δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι η λήψη εξασφαλίσεων. Ο Όμιλος έχει θέσει σε εφαρμογή οδηγίες σχετικά με την αποδοχή συγκεκριμένων κατηγοριών εξασφαλίσεων, όπως αυτές περιγράφονται στα κείμενα των πιστωτικών πολιτικών των χαρτοφυλακίων. Αναλυτικότερα, στις πιστωτικές πολιτικές αναφέρονται διακριτά όλες οι αποδεκτές για εποπτικούς σκοπούς εξασφαλίσεις ως μορφές πιστωτικής προστασίας, οι βασικότερες κατηγορίες των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- Προσημειώσεις υποθήκης επί κατοικιών
- Υποθήκευση και ενεχυρίαση περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης όπως εγκαταστάσεων, πλοίων, οχημάτων, αποθεμάτων και απαιτήσεων εισπρακτέων
- Ενεχυρίαση επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως χρεωστικών και μετοχικών τίτλων
- Εξασφαλίσεις μετρητών
- Κρατικές, τραπεζικές ή προσωπικές εγγυήσεις.
- Πιστωτικά παράγωγα

Η Τράπεζα με στόχο τον εκσυγχρονισμό της διαχείρισης και παρακολούθησης των εξασφαλίσεων που λαμβάνονται σε ασφάλεια επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων και δανείων προς ιδιώτες, αλλά και για την κάλυψη των απαιτήσεων του νέου εποπτικού πλαισίου Βασιλεία II έχει αναπτύξει μηχανογραφικό σύστημα διαχείρισης των εξασφαλίσεων. Μέσω του εν λόγω συστήματος παρέχεται η δυνατότητα άντλησης πληροφόρησης για τις εξασφαλίσεις σε διάφορα επίπεδα, παρακολουθούνται στοιχεία που είναι ουσιώδη για την ποιοτική αξιολόγηση της εξασφάλισης καθώς και στοιχεία που επιτρέπουν το διαρκή υπολογισμό της αξίας της (κατά την εισαγωγή και τρέχουσα) και κατ' επέκταση τον αυτόματο προσδιορισμό της διασφαλιστικής αξίας της εξασφάλισης.

Αποτίμηση εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική της Τράπεζας, η ύπαρξη και η αξία των εξασφαλίσεων παρακολουθείται στενά. Η συχνότητα και ο στόχος των εκτιμήσεων καθορίζονται από τις αρμόδιες εγκριτικές υπηρεσίες και συνήθως δεν υπερβαίνουν διάστημα δύο ετών. Οι αποτιμήσεις των εξασφαλίσεων επί ακινήτων συντονίζονται από το Τμήμα Τεχνικών Υπηρεσιών της Τράπεζας, το οποίο είναι ανεξάρτητο από τις Διευθύνσεις Λιανικής και Εταιρικής Τραπεζικής. Οι αποτιμήσεις πραγματοποιούνται από εξειδικευμένους και κατάλληλα εκπαιδευμένους εξωτερικούς εκτιμητές, οι οποίοι διορίζονται από το Τμήμα. Όσον αφορά τα δάνεια λιανικής τραπεζικής εσωτερικού, όλες οι εξασφαλίσεις με οικιστικά ακίνητα αποτιμούνται ετησίως με βάση έναν ανεξάρτητο δείκτη τιμών ακινήτων στην Ελλάδα (Propindex).

Επιπλέον, σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου για το σχηματισμό προβλέψεων απομείωσης, οι μονάδες που είναι

ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής. Για εξωχρηματιστηριακές 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.

Επιπλέον, μέσω του συστήματος διαχείρισης των εξασφαλίσεων παρέχεται η δυνατότητα άμεσης πληροφόρησης για τους κινδύνους που έχουν αναληφθεί ανά εγγυητή από εγγυήσεις επί πιστοδοτήσεων. Στο σύστημα καταχωρίζονται στοιχεία που επιτρέπουν τον ακριβή προσδιορισμό της εγγυήσης, με κύριους τύπους εγγυήσεων να είναι οι ακόλουθοι:

- Εγγυήσεις Τραπεζών

Η εξασφάλιση αυτή θεωρείται άριστης μορφής κάλυψης πιστωτικών κινδύνων και παρέχεται με έκδοση εγγυητικών επιστολών και ενέγγυων πιστώσεων από Τράπεζες του εσωτερικού ή εξωτερικού.

- Εγγύηση Δημοσίου

Θεωρείται ρευστοποιήσιμη εξασφάλιση, εφόσον παρέχεται χωρίς επιφυλάξεις, μελλοντικές αιρέσεις και ειδικούς όρους, που η τήρησή τους αφορά σε εξωτερικούς από την Τράπεζα παράγοντες.

- Εγγύηση ΕΤΕΑΝ (πρώην ΤΕΜΠΜΕ)

Θεωρείται θετική εξασφάλιση εφόσον η εγκριτική απόφαση του Ταμείου δεν περιλαμβάνει επιφυλάξεις, μελλοντικές αιρέσεις και ειδικούς όρους που αφορούν σε εξωτερικούς από την Τράπεζα παράγοντες.

Μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις και δάνεια σε επιχειρήσεις είναι γενικώς εξασφαλισμένα ενώ οι ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί σε ιδιώτες συνήθως δεν έχουν εξασφαλίσεις. Επιπρόσθετα, για να ελαχιστοποιηθεί η πιστωτική ζημία, ο Όμιλος ζητά πρόσθετες εξασφαλίσεις από τον αντισυμβαλλόμενο όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τις σχετικές απαιτήσεις. Χρεωστικοί τίτλοι, έντοκα γραμμάτια και λοιπά αξιόγραφα γενικώς δεν έχουν εξασφαλίσεις.

υπεύθυνες για την εκτίμηση της απομείωσης πρέπει να διασφαλίζουν ότι σε περιπτώσεις που αναμένονται ταμειακές ροές από εκποίηση εξασφαλίσεων, η αποτίμηση τους βασίζεται σε μια πρόσφατη (εντός του τρέχοντος έτους) ανεξάρτητη εκτίμηση από εξειδικευμένο εκτιμητή, εκτός εάν το ύψος του δανείου είναι σημαντικά χαμηλότερο από την αξία των εξασφαλίσεων.

Στις κάτωθι σημειώσεις, η αξία των εξασφαλίσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία αυτών. Στις περιπτώσεις που η αξία των εξασφαλίσεων υπερβαίνει την αξία του δανείου, τότε η αξία της εξασφάλισης περιορίζεται στην αξία του δανείου προ προβλέψεων. Η ανάλυση των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων που λαμβάνονται για τον περιορισμό της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, συνοψίζεται ως κάτωθι:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση εξασφαλίσεων και εγγυήσεων - Όμιλος

	31.12.2014					31.12.2013				
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κες εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων		Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κες εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Λιανική Τραπεζική	22.321	289	2.174	24.784	10.914	22.793	547	2.537	25.877	11.121
Επιχειρηματική Τραπεζική Δημόσιος Τομέας	8.892	1.257	5.346	15.495	7.508	7.450	1.898	5.755	15.103	6.745
Σύνολο	31.295	1.550	7.888	40.733	18.461	30.299	2.464	8.816	41.579	17.887

Ανάλυση εξασφαλίσεων και εγγυήσεων - Τράπεζα

	31.12.2014					31.12.2013				
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κες εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων		Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κες εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Λιανική Τραπεζική	17.540	77	1.557	19.174	10.914	18.174	159	1.769	20.102	11.121
Επιχειρηματική Τραπεζική Δημόσιος Τομέας	4.695	688	3.062	8.445	7.402	4.389	1.238	2.734	8.361	6.611
Σύνολο	22.315	769	4.984	28.068	18.355	22.619	1.416	5.024	29.059	17.753

Δείκτης Δανείου προς Αξία Εξασφάλισης των Στεγαστικών δανείων

Ο Δείκτης Δανείου προς Αξία Εξασφάλισης των Στεγαστικών δανείων απεικονίζει την σχέση του δανείου και της αξίας του ακινήτου που κατέχεται ως εξασφάλιση. Παρακάτω απεικονίζεται ο Δείκτης για το χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μικρότερο από 50%	4.451	5.397	3.868	4.811
50%-70%	3.969	4.717	2.902	3.611
71%-80%	2.736	3.229	1.700	2.194
81%-90%	1.991	2.318	1.794	2.132
91%-100%	2.096	2.275	1.760	1.862
101%-120%	2.929	2.468	2.787	2.304
121%-150%	2.267	1.347	2.051	1.118
Μεγαλύτερο από 150%	1.517	754	1,342	526
Σύνολο	21.956	22.505	18.204	18.558
Μέσος όρος του Δείκτη	80,8%	74,7%	86,0%	74,5%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.2.7. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η πιστωτική ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών συνοψίζεται ως ακολούθως:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Όμιλος

	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Σύνολο πριν από προβλέψεις	Πρόβλεψη απομείωσης		Σύνολο πρόβλεψης απομείωσης	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση			
31 Δεκεμβρίου 2014										
Λιανική Τραπεζική	24.531	4.564	649	12.738	42.482	(372)	(6.088)	(6.460)	36.022	24.783
Στεγαστικά δάνεια	13.102	2.558	153	6.143	21.956	(69)	(1.343)	(1.412)	20.544	20.047
Καταναλωτικά δάνεια	4.656	1.019	67	3.038	8.780	(34)	(2.347)	(2.381)	6.399	1.038
Πιστωτικές κάρτες	3.099	574	1	1.221	4.895	-	(959)	(959)	3.936	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	3.674	413	428	2.336	6.851	(269)	(1.439)	(1.708)	5.143	3.698
Επιχειρηματική Τραπεζική	19.722	1.728	5.849	1.434	28.733	(3.459)	(592)	(4.051)	24.682	15.495
Μεγάλες επιχειρήσεις	13.714	755	3.054	571	18.094	(1.828)	(246)	(2.074)	16.020	8.725
Μεσαίες επιχειρήσεις	6.008	973	2.795	863	10.639	(1.631)	(346)	(1.977)	8.662	6.770
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	7.373	5	82	8	7.468	(58)	(5)	(63)	7.405	452
Ελλάδα	7.145	5	82	8	7.240	(58)	(5)	(63)	7.177	449
Άλλες χώρες	228	-	-	-	228	-	-	-	228	3
Σύνολο	51.626	6.297	6.580	14.180	78.683	(3.889)	(6.685)	(10.574)	68.109	40.730

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Όμιλος

	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Σύνολο πριν από προβλέψεις	Πρόβλεψη απομείωσης		Σύνολο πρόβλεψης απομείωσης	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση			
31 Δεκεμβρίου 2013										
Λιανική Τραπεζική	23.927	4.326	555	14.381	43.189	(286)	(5.111)	(5.397)	37.792	25.875
Στεγαστικά δάνεια	13.000	2.451	154	6.900	22.505	(59)	(954)	(1.013)	21.492	20.989
Καταναλωτικά δάνεια	4.062	922	77	3.572	8.633	(33)	(2.188)	(2.221)	6.412	1.053
Πιστωτικές κάρτες	3.721	549	1	1.420	5.691	-	(934)	(934)	4.757	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	3.144	404	323	2.489	6.360	(194)	(1.035)	(1.229)	5.131	3.833
Επιχειρηματική Τραπεζική	17.326	1.830	4.867	1.787	25.810	(2.928)	(449)	(3.377)	22.433	15.104
Μεγάλες επιχειρήσεις	11.736	724	2.380	640	15.480	(1.567)	(58)	(1.625)	13.855	8.152
Μεσαίες επιχειρήσεις	5.590	1.106	2.487	1.147	10.330	(1.361)	(391)	(1.752)	8.578	6.952
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	6.910	18	141	35	7.104	(79)	-	(79)	7.025	600
Ελλάδα	6.662	16	139	35	6.852	(79)	-	(79)	6.773	600
Άλλες χώρες	248	2	2	-	252	-	-	-	252	-
Σύνολο	48.163	6.174	5.563	16.203	76.103	(3.293)	(5.560)	(8.853)	67.250	41.579

(1) Τα μη ληξιπρόθεσμα μη απομειούμενα δάνεια εμπεριέχουν δάνεια εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Όμιλος

Ο Όμιλος παρακολουθεί ενεργά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του, χρησιμοποιώντας διάφορους δείκτες πιστωτικής ποιότητας. Οι μέρες καθυστέρησης είναι ο πιο σημαντικός δείκτης ποιότητας για τα χαρτοφυλάκια στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων καθώς και για το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών. Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική μας, ο αριθμός των ημερών σε καθυστέρηση είναι ο βασικός παράγοντας που εκτιμά ο Όμιλος κατά τον καθορισμό της ενδεδειγμένης διαχείρισης. Οι δείκτες που θεωρούνται ως πιο σημαντικοί για τις χορηγήσεις σε Μικρές Επιχειρήσεις καθώς και

στην Επιχειρηματική Τραπεζική είναι ο αριθμός των ημερών σε καθυστέρηση και η πιστοληπτική διαβάθμιση. Η κλίμακα διαβάθμισης για την Επιχειρηματική Τραπεζική και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις αντιστοιχεί σε πιθανότητα αθέτησης. Πελάτες που ταξινομούνται ως "Υψηλής διαβάθμισης" έχουν πολύ χαμηλή πιθανότητα αθέτησης (κάτω του 1%), εκείνοι που ταξινομούνται ως «ικανοποιητικής διαβάθμισης» έχουν χαμηλή έως μέτρια πιθανότητα αθέτησης ενώ οι πελάτες που έχουν ταξινομηθεί ως «Υπό παρακολούθηση» έχουν υψηλότερη πιθανότητα αθέτησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Υψηλής διαβάθμισης	Ικανοποιητικής διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	20.781	2.414	1.336	24.531	15.070
Στεγαστικά δάνεια	12.126	535	441	13.102	12.405
Καταναλωτικά δάνεια	4.388	97	171	4.656	614
Πιστωτικές κάρτες	3.084	-	15	3.099	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.183	1.782	709	3.674	2.051
Επιχειρηματική Τραπεζική	6.185	11.752	1.785	19.722	9.902
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.856	8.658	1.200	13.714	6.228
Μεσαίες επιχειρήσεις	2.329	3.094	585	6.008	3.674
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	136	7.204	33	7.373	400
Ελλάδα	84	7.028	33	7.145	397
Άλλες χώρες	52	176	-	228	3
Σύνολο	27.102	21.370	3.154	51.626	25.372

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Υψηλής διαβάθμισης	Ικανοποιητικής διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	21.713	1.684	530	23.927	14.946
Στεγαστικά δάνεια	13.000	-	-	13.000	12.298
Καταναλωτικά δάνεια	4.062	-	-	4.062	590
Πιστωτικές κάρτες	3.721	-	-	3.721	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	930	1.684	530	3.144	2.058
Επιχειρηματική Τραπεζική	5.180	10.322	1.824	17.326	9.682
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.334	7.453	949	11.736	5.842
Μεσαίες επιχειρήσεις	1.846	2.869	875	5.590	3.840
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	80	6.821	9	6.910	509
Ελλάδα	48	6.605	9	6.662	509
Άλλες χώρες	32	216	-	248	-
Σύνολο	26.973	18.827	2.363	48.163	25.137

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα		Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
1-30 μέρες	1.352	708	457	275	489	637	1	-	3.919
31-60 μέρες	468	193	85	76	60	71	3	-	956
61-90 μέρες	278	83	32	46	73	95	-	-	607
91-180 μέρες	396	1	-	5	29	48	-	-	479
Πάνω από 180 μέρες	64	34	-	11	104	122	1	-	336
Σύνολο	2.558	1.019	574	413	755	973	5	-	6.297
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	2.348	160	-	244	577	736	2	-	4.067

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα		Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
1-30 μέρες	1.349	653	457	261	368	602	11	2	3.703
31-60 μέρες	429	148	67	75	70	107	-	-	896
61-90 μέρες	267	81	25	61	133	156	4	-	727
91-180 μέρες	347	1	-	1	21	106	-	-	476
Πάνω από 180 μέρες	59	39	-	6	132	135	1	-	372
Σύνολο	2.451	922	549	404	724	1.106	16	2	6.174
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	2.213	122	-	251	504	702	14	-	3.806

Απομειωμένα δάνεια

Ως απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ορίζονται τα εξής:

- Δάνεια με ατομική αξιολόγηση
- Δάνεια με συλλογική αξιολόγηση με μια από τις παρακάτω ενδείξεις:
 - ο δάνεια για τα οποία οι τόκοι, τα κεφάλαια ή κάποιο άλλο ποσό σχετικό με το δάνειο βρίσκεται σε καθυστέρηση για
 - 90 ημέρες για όλα τα δάνεια εκτός των στεγαστικών και
 - 180 ημέρες για τα στεγαστικά
 - ο Δάνεια για τα οποία η Διοίκηση πιστεύει ότι υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Μεταφορά των δανείων στη κατηγορία των μη απομειωμένων

Τα απομειωμένα δάνεια μπορούν να χαρακτηριστούν ως μη απομειωμένα εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που δικαιολογούν την αποκατάσταση των δανείων αυτών. Γενικώς τα δάνεια μπορούν να αποκατασταθούν ως μη απομειωμένα όταν η κατάσταση του πελάτη έχει βελτιωθεί τόσο ώστε να είναι πιθανή η πλήρης αποπληρωμή σύμφωνα με τους αρχικούς ή τους τυχόν τροποποιημένους συμβατικούς όρους.

Ενηλικίωση απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέψων ανά κατηγορία - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα		Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
Ενήμερα	880	212	45	24	533	164	-	-	1.858
1-30 μέρες	167	45	33	146	348	216	10	-	965
31-60 μέρες	111	30	16	11	57	28	-	-	253
61-90 μέρες	85	19	8	7	19	44	-	-	182
91-180 μέρες	160	30	50	75	15	69	-	-	399
Πάνω από 180 μέρες	3.593	480	130	851	557	1.177	19	-	6.807
Σύνολο	4.996	816	282	1.114	1.529	1.698	29	-	10.464
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	5.295	265	-	1.404	1.921	2.359	51	-	11.295

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ενηλικίωση απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέπων - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα		Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
Ενήμερα	1.134	342	171	320	410	302	78	-	2.757
1-30 μέρες	541	172	87	105	177	251	1	-	1.334
31-60 μέρες	324	80	42	41	16	50	-	-	553
61-90 μέρες	212	41	17	37	125	85	-	-	517
91-180 μέρες	304	129	57	203	53	151	3	-	900
Πάνω από 180 μέρες	3.573	701	130	906	598	1.075	13	1	6.997
Σύνολο	6.088	1.465	504	1.612	1.379	1.914	95	1	13.058
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	6.478	341	-	1.524	1.806	2.410	77	-	12.636

Μεταβολή απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα		Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	5.688	3.374	1.204	2.693	2.291	2.055	6.982	-	24.287
Απόκτηση απομειωμένων δανείων	94	24	2	412	338	407	-	-	1.277
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	1.754	753	743	74	833	1.545	4	2	5.708
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(401)	(229)	(2)	(210)	(72)	(47)	(6.790)	-	(7.751)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια*	(63)	(119)	(178)	(119)	(195)	(273)	(2)	-	(949)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(18)	(31)	(30)	(4)	(110)	(26)	(20)	-	(239)
Διαθέσεις απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	-	(59)	(156)	-	(1)	(1)	-	-	(217)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουιές κινήσεις	-	(64)	(162)	(34)	(64)	(26)	-	-	(350)
Σύνολο απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων 31.12.2013	7.054	3.649	1.421	2.812	3.020	3.634	174	2	21.766
Πρόβλεψη απομείωσης	(966)	(2.184)	(917)	(1.200)	(1.641)	(1.720)	(79)	(1)	(8.708)
Καθαρή αξία απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων της 31.12.2013	6.088	1.465	504	1.612	1.379	1.914	95	1	13.058

*Αφορούν απομειωμένα δάνεια κατά την έναρξη χρήσης

Ανάλυση Εσόδων από Τόκους δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Όμιλος

	31.12.2014			31.12.2013		
	Έσοδο από τόκους εκτός μεταβολής της παρούσας αξίας	Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	Σύνολο εσόδων από τόκους	Έσοδο από τόκους εκτός μεταβολής της παρούσας αξίας	Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	Σύνολο εσόδων από τόκους
Λιανική Τραπεζική	2.530	191	2.721	2.833	239	3.072
Επιχειρηματική Τραπεζική	1.620	112	1.732	1.610	5	1.615
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	189	-	189	197	-	197
Σύνολο εσόδων από τόκους	4.339	303	4.642	4.640	244	4.884

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών -Τράπεζα

	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Συνολική αξία προ απομείωσης	Πρόβλεψη απομείωσης		Σύνολο πρόβλεψης απομείωσης	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση			
31 Δεκεμβρίου 2014										
Λιανική Τραπεζική	13.466	2.628	347	11.542	27.983	(219)	(5.337)	(5.556)	22.427	19.174
Στεγαστικά δάνεια	10.105	2.028	-	6.071	18.204	-	(1.325)	(1.325)	16.879	16.538
Καταναλωτικά δάνεια	1.471	352	-	2.549	4.372	-	(1.993)	(1.993)	2.379	368
Πιστωτικές κάρτες	488	107	-	727	1.322	-	(671)	(671)	651	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.402	141	347	2.195	4.085	(219)	(1.348)	(1.567)	2.518	2.268
Επιχειρηματική Τραπεζική	11.287	620	3.942	1.056	16.905	(2.617)	(504)	(3.121)	13.784	8.445
Μεγάλες επιχειρήσεις	8.851	272	2.144	508	11.775	(1.507)	(236)	(1.743)	10.032	5.345
Μεσαίες επιχειρήσεις	2.436	348	1.798	548	5.130	(1.110)	(268)	(1.378)	3.752	3.100
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	7.290	3	82	8	7.383	(58)	(5)	(63)	7.320	449
Ελλάδα	7.145	3	82	8	7.238	(58)	(5)	(63)	7.175	449
Άλλες χώρες	145	-	-	-	145	-	-	-	145	-
Σύνολο	32.043	3.251	4.371	12.606	52.271	(2.894)	(5.846)	(8.740)	43.531	28.068

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών -Τράπεζα

	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα		Συνολική αξία προ απομείωσης	Πρόβλεψη απομείωσης		Σύνολο πρόβλεψης απομείωσης	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα ⁽¹⁾	Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση			
31 Δεκεμβρίου 2013										
Λιανική Τραπεζική	13.348	2.680	254	12.827	29.109	(155)	(4.384)	(4.539)	24.570	20.101
Στεγαστικά δάνεια	9.838	1.922	-	6.798	18.558	-	(933)	(933)	17.625	17.299
Καταναλωτικά δάνεια	1.493	385	-	3.003	4.881	-	(1.831)	(1.831)	3.050	392
Πιστωτικές κάρτες	584	134	-	678	1.396	-	(645)	(645)	751	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.433	239	254	2.348	4.274	(155)	(975)	(1.130)	3.144	2.410
Επιχειρηματική Τραπεζική	12.028	977	3.159	1.182	17.346	(2.177)	(343)	(2.520)	14.826	8.362
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.352	427	1.676	428	11.883	(1.295)	(35)	(1.330)	10.553	4.972
Μεσαίες επιχειρήσεις	2.676	550	1.483	754	5.463	(882)	(308)	(1.190)	4.273	3.390
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	6.824	12	139	35	7.010	(79)	-	(79)	6.931	596
Ελλάδα	6.662	12	139	35	6.848	(79)	-	(79)	6.769	596
Άλλες χώρες	162	-	-	-	162	-	-	-	162	-
Σύνολο	32.200	3.669	3.552	14.044	53.465	(2.411)	(4.727)	(7.138)	46.327	29.059

(1) Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών -Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Υψηλής διαβάθμισης	Ικανοποιητικής διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)		Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
			Υψηλής διαβάθμισης	Ικανοποιητικής διαβάθμισης		
Λιανική Τραπεζική	11.573	820	1.073	13.466	10.568	
Στεγαστικά δάνεια	9.672	-	433	10.105	9.557	
Καταναλωτικά δάνεια	1.380	-	91	1.471	143	
Πιστωτικές κάρτες	488	-	-	488	-	
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	33	820	549	1.402	868	
Επιχειρηματική Τραπεζική	4.518	5.427	1.342	11.287	5.121	
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.751	4.129	971	8.851	3.794	
Μεσαίες επιχειρήσεις	767	1.298	371	2.436	1.327	
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	125	7.132	33	7.290	397	
Ελλάδα	84	7.028	33	7.145	397	
Άλλες χώρες	41	104	-	145	-	
Σύνολο	16.216	13.379	2.448	32.043	16.086	

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Υψηλής διαβάθμισης	Ικανοποιητικής διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία
					εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	12.096	794	458	13.348	10.348
Στεγαστικά δάνεια	9.838	-	-	9.838	9.304
Καταναλωτικά δάνεια	1.493	-	-	1.493	154
Πιστωτικές κάρτες	584	-	-	584	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	181	794	458	1.433	890
Επιχειρηματική Τραπεζική	5.070	5.945	1.013	12.028	5.211
Μεγάλες επιχειρήσεις	4.167	4.572	613	9.352	3.601
Μεσαίες επιχειρήσεις	903	1.373	400	2.676	1.610
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	70	6.745	9	6.824	509
Ελλάδα	48	6.605	9	6.662	509
Άλλες χώρες	22	140	-	162	-
Σύνολο	17.236	13.484	1.480	32.200	16.068

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματική Τραπεζική		Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	
1-30 μέρες	1.001	194	79	89	167	125	1	1.656
31-60 μέρες	368	82	18	30	7	17	1	523
61-90 μέρες	215	41	10	16	45	72	-	399
91-180 μέρες	380	1	-	2	27	42	-	452
Πάνω από 180 μέρες	64	34	-	4	26	92	1	221
Σύνολο	2.028	352	107	141	272	348	3	3.251
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.918	51	-	96	195	401	2	2.663

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματική Τραπεζική		Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	
1-30 μέρες	995	248	97	147	167	216	11	1.881
31-60 μέρες	327	60	24	48	36	59	-	554
61-90 μέρες	207	37	13	44	99	113	-	513
91-180 μέρες	334	1	-	-	21	79	-	435
Πάνω από 180 μέρες	59	39	-	-	104	83	1	286
Σύνολο	1.922	385	134	239	427	550	12	3.669
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.765	23	-	136	267	318	11	2.520

Ενηλικίωση απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματική Τραπεζική		Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	
Ενήμερα	875	187	-	21	516	88	-	1687
1-30 μέρες	161	37	-	143	125	155	10	631
31-60 μέρες	106	24	-	9	49	8	-	196
61-90 μέρες	82	15	-	7	1	15	-	120
91-180 μέρες	151	1	3	56	4	31	-	246
Πάνω από 180 μέρες	3.479	387	79	796	284	682	19	5.726
Σύνολο	4.854	651	82	1.032	979	979	29	8.606
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	5.064	174	-	1.305	1.357	1.372	51	9.323

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ενηλικίωση απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματική Τραπεζική		Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα Ελλάδα	Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις		
Ενήμερα	1117	269	-	319	404	241	77	2427
1-30 μέρες	590	139	-	77	16	128	2	952
31-60 μέρες	314	70	-	31	8	12	-	435
61-90 μέρες	205	34	-	28	75	69	-	411
91-180 μέρες	290	105	8	188	14	65	3	673
Πάνω από 180 μέρες	3.394	575	37	853	264	553	13	5.689
Σύνολο	5.910	1.192	45	1.496	781	1.068	95	7
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	6.230	215	-	1.384	1.104	1.462	76	10.471

Μεταβολή απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Λιανική Τραπεζική			Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματική Τραπεζική		Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα Ελλάδα	Σύνολο
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις		
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	5.463	2.749	636	2.060	1.375	1.401	6.982	20.666
Απόκτηση απομειωμένων δανείων	94	24	1	413	336	344	-	1.212
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	1.658	486	74	399	433	533	4	3.587
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(393)	(227)	-	(206)	(5)	-	(6.790)	(7.621)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια*	(13)	(10)	(23)	(64)	(8)	(21)	(2)	(141)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(11)	(19)	(10)	-	(26)	(20)	(20)	(106)
Συναλλαγματικές διαφορές και λουπές κινήσεις	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Σύνολο απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων 31.12.2013	6.798	3.003	678	2.602	2.104	2.237	174	17.596
Πρόβλεψη απομείωσης	(888)	(1.811)	(633)	(1.106)	(1.323)	(1.169)	(79)	(7.009)
Καθαρή αξία απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων της 31.12.2013	5.910	1.192	45	1.496	781	1.068	95	10.587

* Αφορούν απομειωμένα δάνεια κατά την έναρξη χρήσης

Ανάλυση Εσόδων από Τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών- Τράπεζα

	31.12.2014			31.12.2013		
	Έσοδο από τόκους εκτός μεταβολής της παρούσας αξίας	Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	Σύνολο εσόδων από τόκους	Έσοδο από τόκους εκτός μεταβολής της παρούσας αξίας	Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	Σύνολο εσόδων από τόκους
Λιανική Τραπεζική	708	190	898	796	201	997
Επιχειρηματική Τραπεζική	902	75	977	949	21	970
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	187	-	187	193	-	193
Σύνολο εσόδων από τόκους	1.797	265	2.062	1.938	222	2.160

Ρυθμίσεις

Οι ρυθμίσεις εφαρμόζονται σε περιπτώσεις που αναγνωρίζεται οικονομική αδυναμία του πιστούχου να εξυπηρετήσει το δάνειο σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της δανειακής σύμβασης. Αξιολογώντας αυτές τις δυσκολίες, η Τράπεζα τροποποιεί τους όρους της δανειακής σύμβασης ώστε να μπορέσει ο οφειλέτης να εξυπηρετήσει ή να αναχρηματοδοτήσει το δάνειο, είτε ολικώς είτε μερικώς.

Για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες, χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις), τα προγράμματα ρύθμισης αφορούν κυρίως σε επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με

μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων όπου ο οφειλέτης καταβάλλει ποσοστό της προβλεπόμενης δόσης το οποίο κυμαίνεται μεταξύ 10% και 70% για τα πρώτα έτη της ρύθμισης είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για μέγιστο διάστημα 24 μηνών. Τα συγκεκριμένα προγράμματα παρέχουν επίσης την δυνατότητα έκπτωσης επί των εξωλογιστικών τόκων.

Για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο τα προγράμματα ρύθμισης που εφαρμόζονται ποικίλουν μεταξύ νέων προγραμμάτων αποπληρωμής, τα οποία προσαρμόζονται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στην δυνατότητα του δανειολήπτη να αποπληρώσει, επέκταση της διάρκειας του δανείου ανάλογα με

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

τον δανειολήπτη και τις ανάγκες του καθώς και μετατροπή του είδους δανεισμού από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο.

Τόσο για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, όσο και για τα χαρτοφυλάκια της λιανικής τραπεζικής, στα αντίστοιχα εγχειρίδια Πιστωτικής Πολιτικής υφίστανται καταγεγραμμένες οδηγίες – διαδικασίες με τις οποίες αποτυπώνεται πλήρως το σύνολο των παρεχόμενων προϊόντων ρύθμισης, οι προϋποθέσεις ένταξης των πιστούχων και η διαχείριση και παρακολούθηση ρυθμισμένων δανείων από το στάδιο της έγκρισης μέχρι και το στάδιο λύσης της σύμβασης. Περιγράφονται επίσης με σαφήνεια οι εγκριτικές αρμοδιότητες κάθε εμπλεκόμενης μονάδας.

Η Διοίκηση διαχειρίζεται και παρακολουθεί ξεχωριστά από το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο τα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν ρυθμιστεί. Για παράδειγμα, εξετάζεται η εξέλιξη των ρυθμισμένων δανείων βάσει των νέων αθετήσεων, αναγνωρίζονται τα αίτια και όπου απαιτείται επαναπροσδιορίζεται η πολιτική ρυθμίσεων.

Σε ένα απομειωμένο ρυθμισμένο δάνειο θεωρείται ότι έχει παρέλθει η δοκιμαστική περίοδος όταν οι καθυστερήσεις είναι μικρότερες από 30 μέρες για 12 συνεχόμενους μήνες από την ημερομηνία της ρύθμισης. Σε κάθε περίπτωση που διαπιστωθεί παραβίαση των όρων της ρύθμισης σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της ως άνω περιόδου, αυτό οδηγεί σε επανεκκίνηση της περιόδου και το δάνειο θεωρείται ακόμα απομειωμένο.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού της πρόβλεψης για απομείωση, τα ρυθμισμένα δάνεια για τα οποία δεν έχει παρέλθει η δοκιμαστική περίοδος αξιολογούνται ξεχωριστά σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία υπολογισμού βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών εισροών λαμβάνοντας υπόψη την διαθέσιμη πληροφόρηση την στιγμή της εκτίμησης. Για το χαρτοφυλάκιο λιανικής ο υπολογισμός λαμβάνει υπόψη την μέση ετήσια συχνότητα αθέτησης ενώ για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο η πρόβλεψη απομείωσης υπολογίζεται σε εξατομικευμένη βάση ανά δανειολήπτη καθώς η ρύθμιση αποτελεί ένδειξη απομείωσης για εξατομικευμένη αξιολόγηση. Για τους δανειολήπτες οι οποίοι ανήκουν μεν στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο αλλά τα υπόλοιπα δεν εμπίπτουν στα κριτήρια εξατομικευμένης αξιολόγησης, η πρόβλεψη απομείωσης υπολογίζεται συλλογικά βάσει της πιθανότητας αθέτησης η οποία αντιστοιχεί στην εσωτερική βαθμίδα διαβάθμισης.

Ανάλυση ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά είδος ρύθμισης

Είδη ρύθμισης

Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης
Επέκταση διάρκειας δανείου
Μετάθεση πληρωμής τόκου
Λοιπά μέτρα ρύθμισης

Σύνολο

Οι ρυθμίσεις δεν οδηγούν σε αποαναγνώριση της απαίτησης εκτός και αν οι αλλαγές στους αρχικούς όρους της σύμβασης, οδηγήσουν ουσιαστικά σε διαφορετική απαίτηση όπως για παράδειγμα, η απαίτηση να έχει μεταβληθεί με τέτοιο τρόπο ώστε οι όροι της τροποποιημένης σύμβασης να είναι ουσιαστικά διαφορετικοί από αυτούς που προβλέπει η αρχική σύμβαση. Περιπτώσεις που μια τροποποίηση οδηγεί σε αποαναγνώριση συχνά συμβαίνουν όταν μια απαίτηση χωρίς εξασφαλίσεις μετατρέπεται σε απαίτηση πλήρως εξασφαλισμένη μετά από τροποποιήσεις των όρων της σύμβασης. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το νέο περιουσιακό στοιχείο θα αναγνωριστεί στην εύλογη αξία και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των αρχικής απαίτησης και της εύλογης αξίας της καινούργιας αναγνωρισμένης απαίτησης θα αναγνωριστεί άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Διοίκηση της Τράπεζας αναθεώρησε τις εκτιμήσεις της για τα κριτήρια με βάση τα οποία χαρακτηρίζονται τα δάνεια και απαιτήσεις ως ρυθμίσεις. Συγκεκριμένα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος εφάρμοσε νέα κριτήρια για το χαρακτηρισμό του πελάτη σε οικονομική δυσχέρεια, λαμβάνοντας υπόψη δείκτες πιστωτικής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, όπως για παράδειγμα τις ημέρες καθυστέρησης για τα χαρτοφυλάκια στεγαστικών, καταναλωτικών και πιστωτικών καρτών, και τις ημέρες καθυστέρησης και την πιστοληπτική διαβάθμιση για τις χορηγήσεις σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.

Επιπλέον, μετά την έκδοση του τελικού σχεδίου εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής για τις ρυθμίσεις και τα ανοίγματα σε καθυστέρηση, ο Όμιλος εφαρμόζει κοινό ορισμό για τις ρυθμίσεις τόσο για τις σκοπούς εποπτικής συμμόρφωσης όσο και για τη δημοσίευση οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Έτσι, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος εφάρμοσε το κριτήριο της διετούς περιόδου αναστολής από την ημερομηνία που η ρύθμιση καθίσταται ενήμερη, πριν την οριστική έξοδό της από το καθεστώς ρύθμισης.

Με βάση τα ανωτέρω, ο Όμιλος επαναπροσδιόρισε την περίμετρο των ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών ανά είδος ρύθμισης:

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2014	31.12.2014
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	3.704	3.368
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	704	348
Επέκταση διάρκειας δανείου	915	815
Μετάθεση πληρωμής τόκου	425	409
Λοιπά μέτρα ρύθμισης	190	36
Σύνολο	5.938	4.976

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2014			31.12.2014		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	51.626	2.193	4%	32.043	1.637	5%
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.297	830	13%	3.251	555	17%
Απομειωμένα	20.760	4.298	21%	16.977	3.933	23%
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	78.683	7.321	9%	52.271	6.125	12%
Πρόβλεψη Απομείωσης - Ατομική	(3.889)	(715)	18%	(2.894)	(606)	21%
Πρόβλεψη Απομείωσης- Συλλογική	(6.685)	(668)	10%	(5.846)	(543)	9%
Σύνολο	68.109	5.938	9%	43.531	4.976	11%
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	40.730	4.844	12%	28.068	4.390	16%

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν ρυθμιστεί περιλαμβάνουν δάνεια με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών (180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια).

	31.12.2014	
	Όμιλος	Τράπεζα
Στεγαστικά δάνεια	1.434	1.416
Καταναλωτικά δάνεια	306	277
Πιστωτικές κάρτες	109	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	247	239
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	879	572
Σύνολο	2.975	2.504

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά κατηγορία

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2014	31.12.2014
Λιανική Τραπεζική	4.473	3.996
Στεγαστικά δάνεια	3.002	2.936
Καταναλωτικά δάνεια	576	562
Πιστωτικές κάρτες	158	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	737	498
Επιχειρηματική Τραπεζική	1.436	951
Μεγάλες επιχειρήσεις	799	601
Μεσαίες επιχειρήσεις	637	350
Δημόσιος Τομέας	29	29
Ελλάδα	29	29
Συνολική καθαρή αξία	5.938	4.976

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά Γεωγραφική Περιοχή

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2014	31.12.2014
Ελλάδα	5.100	4.925
Τουρκία	281	-
Νοτιοανατολική Ευρώπη	222	51
Λοιπές χώρες	335	-
Συνολική καθαρή αξία	5.938	4.976

Ανάλυση ρυθμισμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά είδος ρύθμισης

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2013	31.12.2013
Είδη ρύθμισης		
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	3.666	3.389
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	3.268	2.657
Επέκταση διάρκειας δανείου	564	425
Μετάθεση πληρωμής τόκου	455	447
Λοιπά μέτρα ρύθμισης	99	25
Συνολική καθαρή αξία	8.052	6.943

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2013			31.12.2013		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Ρυθμισμένα δάνεια	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	48.163	-	-	32.200	-	-
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.174	-	-	3.669	-	-
Απομειωμένα	21.766	10.229	47%	17.596	8.948	51%
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	76.103	10.229	13%	53.465	8.948	17%
Πρόβλεψη Απομείωσης - Ατομική	(3.293)	(954)	29%	(2.411)	(827)	34%
Πρόβλεψη Απομείωσης- Συλλογική	(5.560)	(1.223)	22%	(4.727)	(1.178)	25%
Σύνολο	67.250	8.052	12%	46.327	6.943	15%
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	41.579	6.843	16%	29.059	6.191	21%
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.135	73	6%	691	52	8%

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν ρυθμιστεί περιλαμβάνουν δάνεια με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών (180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια).

	31.12.2013	
	Όμιλος	Τράπεζα
Στεγαστικά δάνεια	2.643	2.598
Καταναλωτικά δάνεια	727	634
Πιστωτικές κάρτες	319	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	540	489
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	1.504	1.131
Σύνολο	5.733	4.852

Μεταβολή Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών μετά από Προβλέψεις Απομείωσης

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2013	31.12.2013
Υπόλοιπο κατά την έναρξη	5.863	5.103
Αποκτήσεις δανείων	282	273
Δάνεια και απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	2.968	1.971
Έσοδα από τόκους	182	179
Αποπληρωμές Δανείων και απαιτήσεων	(456)	(97)
Δάνεια και απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	(531)	(381)
Διαγραφές Δανείων και απαιτήσεων	(60)	(53)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(73)	(52)
Συναλλαγματικές διαφορές	(123)	-
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	8.052	6.943

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά κατηγορία

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2013	31.12.2013
Λιανική Τραπεζική	6.202	5.669
Στεγαστικά δάνεια	3.974	3.918
Καταναλωτικά δάνεια	1.040	938
Πιστωτικές κάρτες	315	-
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	873	813
Επιχειρηματική Τραπεζική	1.767	1.191
Μεγάλες επιχειρήσεις	915	638
Μεσαίες επιχειρήσεις	852	553
Δημόσιος Τομέας	83	83
Ελλάδα	83	83
Συνολική καθαρή αξία	8.052	6.943

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις απομείωσης ανά Γεωγραφική Περιοχή

	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2013	31.12.2013
Ελλάδα	7.067	6.891
Τουρκία	608	-
Νοτιοανατολική Ευρώπη	375	52
Λουιτές χώρες	2	-
Συνολική καθαρή αξία	8.052	6.943

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση ληφθεισών εξασφαλίσεων ανήλθαν σε ποσό €261 εκατ. (2013: €270 εκατ.). Τα αντίστοιχα ποσά για την Τράπεζα είναι €89 εκατ. (2013: €105 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2014, περιουσιακά στοιχεία ποσού €22 εκατ. (2013: €50 εκατ.) περιήλθαν στην κυριότητα του Ομίλου από ανάκτηση ληφθεισών εξασφαλίσεων. Τα αντίστοιχα ποσά για την Τράπεζα είναι €1 εκατ. (2013: €30 εκατ.).

Όλες σχεδόν οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις αφορούν σε ακίνητα. Τα ακίνητα που ανακτήθηκαν εκποιούνται το συντομότερο δυνατό. Τα ανωτέρω ακίνητα εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, έκτος των ακίνητων τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών τα οποία εμφανίζονται στα ακίνητα επενδύσεων.

4.2.8. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Η κατανομή των δανείων και απαιτήσεων κατά του Ομίλου και της Τράπεζας κατά γεωγραφική περιοχή και κλάδο, συνοψίζεται στους παρακάτω πίνακες:

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή-Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Ελλάδα			Τουρκία			Νοτιοανατολική Ευρώπη			Λουιτές χώρες			Σύνολο		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ. εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ. εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ. εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ. εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ. εψη
Λιανική Τραπεζική	28.067	11.937	(5.576)	11.124	922	(554)	3.020	432	(275)	271	96	(55)	42.482	13.387	(6.460)
Στεγαστικά δάνεια	18.220	6.084	(1.325)	2.094	12	(3)	1.524	165	(71)	118	35	(13)	21.956	6.296	(1.412)
Καταναλωτικά δάνεια	4.365	2.549	(1.993)	3.053	247	(176)	1.278	256	(125)	84	53	(87)	8.780	3.105	(2.381)
Πιστωτικές κάρτες	1.322	728	(671)	3.408	489	(270)	158	1	(70)	7	4	52	4.895	1.222	(959)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.160	2.576	(1.587)	2.569	174	(105)	60	10	(9)	62	4	(7)	6.851	2.764	(1.708)
Επιχειρηματική Τραπεζική	16.263	4.990	(3.058)	8.068	596	(190)	3.087	1.253	(562)	1.315	444	(241)	28.733	7.283	(4.051)
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	3.733	1.070	(719)	1.365	106	(41)	345	156	(82)	202	34	(15)	5.645	1.366	(857)
Βιοτεχνία	668	372	(213)	1.158	60	(41)	178	110	(66)	231	39	(20)	2.235	581	(340)
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	4.794	1.764	(1.176)	1.064	132	(42)	813	384	(144)	269	144	(75)	6.940	2.424	(1.437)
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	979	513	(361)	609	64	(18)	723	372	(131)	351	173	(34)	2.662	1.122	(544)
Ενέργεια	1.167	43	(23)	78	2	-	105	13	(10)	47	2	(1)	1.397	60	(34)
Τουρισμός	658	301	(146)	83	22	(1)	75	33	(13)	54	17	(7)	870	373	(167)
Ναυτιλία	2.262	363	(226)	125	64	(6)	3	8	(6)	15	7	(6)	2.405	442	(244)
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες (εκτός ναυτιλίας)	280	76	(69)	224	19	(2)	140	38	(13)	36	6	(4)	680	139	(88)
Λοιπά	1.722	488	(125)	3.362	127	(39)	705	139	(97)	110	22	(79)	5.899	776	(340)
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	7.340	90	(63)	58	-	-	56	-	-	14	-	-	7.468	90	(63)
Ελλάδα	7.238	90	(63)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.238	90	(63)
Άλλες χώρες	102	-	-	58	-	-	56	-	-	14	-	-	230	-	-
Σύνολο	51.670	17.017	(8.697)	19.250	1.518	(744)	6.163	1.685	(837)	1.600	540	(296)	78.683	20.760	(10.574)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή-Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Ελλάδα			Τουρκία			Νοτιανατολική Ευρώπη			Λουτές χώρες			Σύνολο		
	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη
Λιανική Τραπεζική	29.203	13.114	(4.549)	10.715	1.152	(528)	3.019	562	(263)	252	108	(57)	43.189	14.936	(5.397)
Στεγαστικά δάνεια	18.575	6.800	(933)	2.256	12	(6)	1.552	199	(65)	122	43	(9)	22.505	7.054	(1.013)
Καταναλωτικά δάνεια	4.895	3.003	(1.831)	2.403	272	(183)	1.258	320	(165)	77	54	(42)	8.633	3.649	(2.221)
Πιστωτικές κάρτες	1.395	678	(644)	4.132	720	(270)	157	18	(16)	7	5	(4)	5.691	1.421	(934)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.338	2.633	(1.141)	1.924	148	(69)	52	25	(17)	46	6	(2)	6.360	2.812	(1.229)
Επιχειρηματική Τραπεζική	16.244	4.423	(2.482)	5.451	438	(141)	3.122	1.148	(509)	993	645	(245)	25.810	6.654	(3.377)
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	3.812	1.050	(618)	939	121	(42)	487	171	(79)	129	55	(21)	5.367	1.397	(760)
Βιοτεχνία	668	362	(171)	657	4	(6)	349	118	(58)	105	50	(24)	1.779	534	(259)
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	5.457	1.496	(820)	2.145	188	(36)	752	353	(141)	289	267	(116)	8.643	2.304	(1.113)
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	1.074	351	(237)	704	34	(34)	870	279	(118)	324	222	(61)	2.972	886	(450)
Ενέργεια	1.419	27	(11)	268	-	-	104	13	(7)	40	1	(1)	1.831	41	(19)
Τουρισμός	673	259	(111)	66	44	(7)	91	22	(12)	39	18	(8)	869	343	(138)
Ναυτιλία	1.968	435	(202)	11	10	(3)	16	15	(12)	-	-	-	1.995	460	(217)
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες	244	61	(28)	232	14	(3)	160	37	(15)	55	19	(4)	691	131	(50)
Λοιπά	929	382	(284)	429	23	(10)	293	140	(67)	12	13	(10)	1.663	558	(371)
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	6.966	174	(79)	51	-	-	85	2	-	2	-	-	7.104	176	(79)
Ελλάδα	6.852	174	(79)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.852	174	(79)
Άλλες χώρες	114	-	-	51	-	-	85	2	-	2	-	-	252	2	-
Σύνολο	52.413	17.711	(7.110)	16.217	1.590	(669)	6.226	1.712	(772)	1.247	753	(302)	76.103	21.766	(8.853)

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή-Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Ελλάδα			Τουρκία			Νοτιανατολική Ευρώπη			Λουτές χώρες			Σύνολο		
	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομει ωμένα	Πρόβλ εψη
Λιανική Τραπεζική	27.965	11.888	(5.555)	-	-	-	-	-	-	18	1	(1)	27.983	11.889	(5.556)
Στεγαστικά δάνεια	18.204	6.071	(1.325)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.204	6.071	(1.325)
Καταναλωτικά δάνεια	4.354	2.548	(1.992)	-	-	-	-	-	-	18	1	(1)	4.372	2.549	(1.993)
Πιστωτικές κάρτες	1.322	727	(671)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.322	727	(671)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.085	2.542	(1.567)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.085	2.542	(1.567)
Επιχειρηματική Τραπεζική	16.212	4.830	(3.065)	70	-	-	499	163	(52)	124	5	(4)	16.905	4.998	(3.121)
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	3.606	1.070	(719)	-	-	-	79	2	(2)	37	1	(1)	3.722	1.073	(722)
Βιοτεχνία	637	369	(213)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	638	369	(213)
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	5.170	1.619	(1.092)	-	-	-	15	13	(6)	24	2	(2)	5.209	1.634	(1.100)
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	936	504	(361)	-	-	-	193	137	(41)	38	-	-	1.167	641	(402)
Ενέργεια	1.160	42	(23)	66	-	-	9	-	-	4	-	-	1.239	42	(23)
Τουρισμός	644	298	(146)	-	-	-	12	11	(3)	9	2	(1)	665	311	(150)
Ναυτιλία	2.262	363	(226)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.262	363	(226)
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες	273	75	(69)	4	-	-	20	-	-	-	-	-	297	75	(69)
Λοιπά	1.524	490	(216)	-	-	-	171	-	-	11	-	-	1.706	490	(216)
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	7.342	90	(63)	-	-	-	41	-	-	-	-	-	7.383	90	(63)
Ελλάδα	7.238	90	(63)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.238	90	(63)
Άλλες χώρες	104	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-	-	145	-	-
Σύνολο	51.519	16.808	(8.683)	70	-	-	540	163	(52)	142	6	(5)	52.271	16.977	(8.740)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένα δάνεια και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή-Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Ελλάδα			Τουρκία			Νοτιανατολική Ευρώπη			Λοιπές χώρες			Σύνολο		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ εψη	Σύνολο	Απομειωμένα	Πρόβλ εψη
Λιανική Τραπεζική	29.102	13.081	(4.538)	-	-	-	-	-	-	7	-	(1)	29.109	13.081	(4.539)
Στεγαστικά δάνεια	18.558	6.798	(933)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.558	6.798	(933)
Καταναλωτικά δάνεια	4.874	3.003	(1.830)	-	-	-	-	-	-	7	-	(1)	4.881	3.003	(1.831)
Πιστωτικές κάρτες	1.396	678	(645)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.396	678	(645)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.274	2.602	(1.130)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.274	2.602	(1.130)
Επιχειρηματική Τραπεζική	16.732	4.165	(2.469)	85	-	-	275	117	(45)	254	59	(6)	17.346	4.341	(2.520)
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	3.585	990	(601)	-	-	-	23	-	-	95	4	(4)	3.703	994	(605)
Βιοτεχνία	661	362	(171)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	662	362	(171)
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	6.373	1.337	(785)	6	-	-	25	13	(5)	80	55	(2)	6.484	1.405	(792)
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	1.006	336	(287)	-	-	-	208	94	(37)	41	-	-	1.255	430	(324)
Ενέργεια	1.371	26	(11)	77	-	-	-	-	-	7	-	-	1.455	26	(11)
Τουρισμός	662	253	(109)	-	-	-	12	10	(3)	-	-	-	674	263	(112)
Ναυτιλία	1.968	435	(202)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.968	435	(202)
Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες	241	61	(28)	-	-	-	7	-	-	29	-	-	277	61	(28)
Λοιπά	865	365	(275)	2	-	-	-	-	-	1	-	-	868	365	(275)
Χορηγήσεις σε Δημόσιο Τομέα	6.963	174	(79)	-	-	-	47	-	-	-	-	-	7.010	174	(79)
Ελλάδα	6.848	174	(79)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.848	174	(79)
Άλλες χώρες	115	-	-	-	-	-	47	-	-	-	-	-	162	-	-
Σύνολο	52.797	17.420	(7.086)	85	-	-	322	117	(45)	261	59	(7)	53.465	17.596	(7.138)

4.2.9. Χρεωστικοί τίτλοι

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν ανάλυση των ομολόγων, των εντόκων γραμματίων και άλλων χρεωστικών τίτλων ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, βάσει της χαμηλότερης αξιολόγησης μεταξύ της Moody's και της S&P εκφρασμένης σε κλίμακα της Moody's:

Πιστοληπτική διαβάθμιση χρεογράφων - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμέ να στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι τη λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
		Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση				
Aaa	4	-	56	-	-	-	60
Aa1 έως A3	128	-	440	56	9.131	-	9.755
Baa1 έως Ba3	359	-	3.046	1.307	-	-	4.712
Χαμηλότερα από Ba3	1.899	-	820	190	1.255	-	4.164
<i>Εκ των οποίων: Ο.Ε.Δ. και Ε.Γ.Ε.Δ</i>	<i>1.800</i>	-	<i>670</i>	<i>73</i>	<i>963</i>	-	3.506
Χωρίς διαβάθμιση	7	-	40	-	1	-	48
Σύνολο	2.397	-	4.402	1.553	10.387	-	18.739

31 Δεκεμβρίου 2013	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμέ να στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι τη λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
		Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση				
Aaa	4	-	25	-	-	-	29
Aa1 έως A3	392	-	272	57	9.162	-	9.883
Baa1 έως Ba3	443	-	2.932	981	34	-	4.390
Χαμηλότερα από Ba3	2.199	-	531	177	2.758	-	5.665
<i>Εκ των οποίων: Ο.Ε.Δ. και Ε.Γ.Ε.Δ</i>	<i>2.086</i>	-	<i>214</i>	<i>67</i>	<i>2.467</i>	-	4.834
Χωρίς διαβάθμιση	9	-	16	22	1	-	48
Σύνολο	3.047	-	3.776	1.237	11.955	-	20.015

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Πιστοληπτική Διαβάθμιση χρεογράφων – Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμέ να στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
Aaa	4	-	-	-	-	4
Aa1 έως A3	128	-	99	-	9.121	9.348
Baa1 έως Ba3	13	-	134	750	-	897
Χαμηλότερα από Ba3	1.899	-	475	160	995	3.529
Εκ των οποίων: Ο.Ε.Δ. και Ε.Γ.Ε.Δ	1.800	-	465	-	963	3.228
Χωρίς διαβάθμιση	4	-	-	51	1	56
Σύνολο	2.048	-	708	961	10.117	13.834

31 Δεκεμβρίου 2013	Χρεόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	Χαρακτηρισμέ να στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεόγραφα διακρατηθέντα μέχρι την λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
Aaa	4	-	-	-	-	4
Aa1 έως A3	220	-	65	-	9.153	9.438
Baa1 έως Ba3	-	-	629	660	34	1.323
Χαμηλότερα από Ba3	2.179	-	81	169	2.473	4.902
Εκ των οποίων: Ο.Ε.Δ. και Ε.Γ.Ε.Δ	2.086	-	52	-	2.467	4.605
Χωρίς διαβάθμιση	8	-	-	73	-	81
Σύνολο	2.411	-	775	902	11.660	15.748

Έντοκα γραμμάτια Κυπριακού Δημοσίου ύψους €99 εκατ. τα οποία διακρατούνταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 από τη θυγατρική του Ομίλου στην Κύπρο, στο χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων ως τη λήξη, δεν απομειώθηκαν καθώς αποπληρώθηκαν στο σύνολο τους και σύμφωνα με τους συμβατικούς τους όρους.

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Ο Όμιλος διατηρεί περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία του. Η δραστηριότητα αυτή συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά μέσα από ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει όλες του τις συναλλαγές. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο **επιτοκιακός κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Βασικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει, καθώς και τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματοστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί χαρτοφυλάκιο σε εκδόσεις του ΕΤΧΣ, έντοκα γραμμάτια και ΟΕΔ και κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και περιορισμένες θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Επίσης, δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματοστηριακών παράγωγων προϊόντων με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού

κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Επιπλέον, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων, κυρίως για σκοπούς αντιστάθμισης και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση κερδών.

Εκτός της Τράπεζας, η σημαντικότερη πηγή επιτοκιακού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου είναι η Finansbank, μέσω του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που διαθέτει. Ο σημαντικότερος κίνδυνος αγοράς που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται από τη διατήρηση θέσεων σε χρεόγραφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, κυρίως σε TRY, USD και EUR. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η Finansbank αντλεί ρευστότητα σε USD, την οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε TRY μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων σε διαφορετικό Νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι εν λόγω συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου τοκοχρεολυτικών δανείων της θυγατρικής, με σταθερό επιτόκιο.

Ο **μετοχικός κίνδυνος** αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών παραγώγων του Ομίλου από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος κατέχει ένα περιορισμένο

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

χαρτοφυλάκιο θέσεων σε μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χ.Α., και σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α., καθώς και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό ή στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Τα παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιούνται αφενός για την αποκόμιση κερδών και αφετέρου για την αντιστάθμιση του κινδύνου του οποίου προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιας μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, είτε για την αποκόμιση κερδών, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση προκύπτει κυρίως από τις τρέχουσες (spot, prespot) και προθεσμιακές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (για παράδειγμα δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς.

Σε επίπεδο Ομίλου, ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει κυρίως από την Τουρκική λίρα λόγω της επένδυσης στην Finansbank, ενώ ο συναλλαγματικός κίνδυνος τον οποίο αναλαμβάνουν οι λουπές θυγατρικές είναι αμελητέος.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του. Σύμφωνα με τη στρατηγική της Τράπεζας, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν τεθεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς και τη Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. Η ίδια πολιτική ισχύει σε όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

4.3.1. Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο - Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ»)

Η Τράπεζα, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, εκτιμά τη ΜΔΖ του εμπορικού και του διαθέσιμου προς

πώληση χαρτοφυλακίου της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics (πλέον IBM). Συγκεκριμένα, λόγω της γραμμικής φύσης των προϊόντων του χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα εφαρμόζει τη μεθοδολογία της διακύμανσης-συνδιακύμανσης, με χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Σε καθημερινή βάση εκτιμάται η ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακού, μετοχικού, συναλλαγματικού) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων εξ' αυτού αποτελεσμάτων, η Τράπεζα έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς επίσης και από εξωτερικούς συμβούλους. Επίσης, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα, την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών ελέγχου που αφορούν στο συγκεκριμένο υπόδειγμα.

Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμεύουν τόσο ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, όσο και για εποπτικούς σκοπούς. Ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ που διενεργούνται από την Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. αφορούν στο σύνολο του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και προκύπτουν με χρήση 75 σταθμισμένων ημερήσιων παρατηρήσεων ανά παράγοντα κινδύνου για τον υπολογισμό των σχετικών διακυμάνσεων-συνδιακυμάνσεων.

Ως παράγοντες κινδύνου ορίζονται τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχικών δεικτών, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και οι τιμές των εμπορευμάτων. Επί του παρόντος, οι παράγοντες κινδύνου που εμπλέκονται στον υπολογισμό της ΜΔΖ ανέρχονται σε περίπου 1.120. Επιπροσθέτως, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. εκτιμά τη ΜΔΖ της Τράπεζας με τη μέθοδο της Ιστορικής Προσομοίωσης, για σκοπούς σύγκρισης.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια καθορίστηκαν με βάση διεθνείς πρακτικές και αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό, μετοχικό), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της Τράπεζας (99%, 1-ημέρα) για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και 2013, αντίστοιχα:

2014 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31 Δεκεμβρίου	32.354	30.484	2.345	342
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	8.751	7.444	1.932	472
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	32.780	30.790	3.268	1.273
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	3.395	2.516	1.198	105

2013 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31 Δεκεμβρίου	5.094	3.690	2.110	1.087
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	6.986	5.361	2.232	1.874
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	13.201	11.305	4.730	3.429
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	3.296	2.488	1.383	822

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Το ύψος της ΜΔΖ του επιτοκιακού κινδύνου εξαρτάται κυρίως από το επίπεδο και τη μεταβλητότητα των υποκείμενων επιτοκίων και τις θέσεις του χαρτοφυλακίου.

Κατά τη διάρκεια των πρώτων τριών τριμήνων του 2014, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό και το συνολικό κίνδυνο αγοράς, παρουσίασαν μικρές διακυμάνσεις, οι οποίες οφείλονταν κυρίως στις μεταβολές των υποκείμενων επιτοκίων και των μεταβλητοτήτων τους. Στις αρχές του τέταρτου τριμήνου, σημειώθηκε απότομη άνοδος των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επέφερε σημαντική αύξηση των αντίστοιχων μεταβλητοτήτων και υψηλότερες εκτιμήσεις της ΜΔΖ. Στη συνέχεια, καθώς τα επιτόκια παρέμειναν στο ίδιο επίπεδο, οι μεταβλητότητες σταδιακά μειώθηκαν, γεγονός που οδήγησε στη μείωση τόσο της επιτοκιακής, όσο και της συνολικής ΜΔΖ της Τράπεζας. Ωστόσο, προς τα τέλη του έτους, κυρίως λόγω του υφιστάμενου πολιτικού κλίματος, τα περιθώρια μεταξύ των αποδόσεων των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των αντίστοιχων ομολόγων Γερμανικού Δημοσίου διευρύνθηκαν, με αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση των εκτιμήσεων ΜΔΖ για τον επιτοκιακό και το συνολικό κίνδυνο αγοράς.

Σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank, λόγω των θέσεων που διατηρεί στο εμπορικό και στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της. Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, η Finansbank υπολογίζει καθημερινά τη ΜΔΖ του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, καθώς και τη ΜΔΖ ανά κατηγορία κινδύνου (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό). Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του ίδιου συστήματος που χρησιμοποιεί και η Τράπεζα, δηλαδή του Riskwatch.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank (99%, 1-ημέρα) για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και 2013, αντίστοιχα:

2014 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31 Δεκεμβρίου	14.267	13.419	10	1.172
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	11.373	11.237	89	1.060
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	20.335	20.058	475	3.394
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.945	5.898	-	68

2013 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31-Δεκ	16.563	16.495	327	43
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	16.746	16.687	175	442
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	35.079	35.306	521	2.385
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	5.612	5.735	13	24

Η μεταβολή της συνολικής ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της ΜΔΖ του επιτοκιακού κινδύνου. Κατά τη διάρκεια του 2014, τα επιτόκια στην Τουρκία και οι αντίστοιχες μεταβλητότητες σταδιακά μειώθηκαν, με αποτέλεσμα τη διαμόρφωση της ΜΔΖ σε χαμηλότερα επίπεδα. Ωστόσο, το Δεκέμβριο, λόγω ανησυχίας για τις οικονομικές εξελίξεις στην Τουρκία, τα επιτόκια σημείωσαν απότομη άνοδο, γεγονός που οδήγησε στην αύξηση της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό

και τον συνολικό κίνδυνο αγοράς της θυγατρικής συγκριτικά με τους προηγούμενους μήνες.

Επιπλέον, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ και σε επίπεδο Ομίλου, λαμβάνοντας δηλαδή υπόψη τα χαρτοφυλάκια τόσο της ίδιας, όσο και της Finansbank.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ σε επίπεδο Ομίλου (99%, 1-ημέρα) για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2014 και 2013, αντίστοιχα:

2014 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31 Δεκεμβρίου	39.656	36.992	2.349	2.032
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	15.166	14.058	1.979	1.122
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	41.713	37.764	3.266	3.065
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	7.273	6.491	1.231	209

2013 (σε € 000)	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ	ΜΔΖ
		Επιτοκιακού Κινδύνου	Μετοχικού Κινδύνου	Συναλλαγματικού Κινδύνου
31-Δεκ	12.686	13.178	2.308	1.057
Μέσος όρος (ημερήσια τιμή)	17.410	15.700	2.281	2.089
Μέγιστο (ημερήσια τιμή)	34.910	33.082	4.757	4.117
Ελάχιστο (ημερήσια τιμή)	9.593	8.492	1.388	793

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Back-testing

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινό πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing). Ο έλεγχος, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο της ΤτΕ, εφαρμόζεται στα στοιχεία μόνο του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και συνίσταται στη σύγκριση των υποθετικών και πραγματικών ημερήσιων μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου, με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις της ΜΔΖ για εποπτικούς σκοπούς. Τα υποθετικά κέρδη/ζημίες προκύπτουν από τη διαφορά στην αξία του χαρτοφυλακίου μεταξύ των ημερών t και $t+1$, με την υπόθεση ότι οι θέσεις παραμένουν σταθερές, όπως αυτές διαμορφώθηκαν κατά το κλείσιμο της ημέρας t . Αντιστοίχως, τα πραγματικά κέρδη/ζημίες προκύπτουν από τη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου κατά το κλείσιμο των ημερών t και $t+1$, λαμβάνοντας υπόψη τις συναλλαγές που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια της ημέρας $t+1$, με εξαίρεση την καταβολή/είσπραξη προμηθειών και τόκων.

Σε περίπτωση κατά την οποία οι ζημίες υπερβαίνουν την εκτίμηση της ΜΔΖ, τότε υπάρχει «υπέρβαση» και ενημερώνεται η ΤτΕ το αργότερο εντός 5 εργάσιμων ημερών.

Κατά τη διάρκεια του 2014, υπήρξαν τρεις (3) περιπτώσεις όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Σενάρια μεταβολής επιτοκίων:

Σενάριο	Περιγραφή	0-3 μήνες	3 μήνες - 5 έτη	>5 έτη
1	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	+200 μ.β.	+200 μ.β.	+200 μ.β.
2	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	-200 μ.β.	-200 μ.β.	-200 μ.β.
3	Αύξηση κλίσης της καμπύλης	0 μ.β.	+100 μ.β.	+200 μ.β.
4	Μείωση κλίσης της καμπύλης	+200 μ.β.	+100 μ.β.	0 μ.β.

Σενάριο μεταβολής μετοχικών δεικτών:

Σενάριο	Περιγραφή
1	-30% για όλους τους δείκτες

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:

Σενάριο	Περιγραφή
1	Υποτίμηση ευρώ κατά 30%

Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται και από τη θυγατρική Finansbank, σε μηνιαία βάση, στα στοιχεία τόσο του εμπορικού, όσο και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών και βασίζονται στις πρόσφατες χρηματοοικονομικές κρίσεις που έχουν λάβει χώρα στην Τουρκία. Τα σενάρια που εφαρμόζονται παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Σενάρια μεταβολής επιτοκίων:

α) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Περιγραφή	Καμπύλες κρατικών ομολόγων Τουρκίας και Swap Καμπύλες σε TRY	Καμπύλες κρατικών Ευρωομολόγων σε Ευρώ και USD	Καμπύλες επιτοκίων εκτός Τουρκίας	
Κρίση Ιούνιος - Δεκέμβριος 2013	0-6 μήνες	+250 μ.β.	0-6 μήνες	+80 μ.β.
	6 μήνες - 2 έτη	+350 μ.β.	6 μήνες - 5 έτη	+150 μ.β.
	>2 έτη	+300 μ.β.	> 5 έτη	+200 μ.β.
Ακραίο σενάριο παράλληλης μετατόπισης	+400 μ.β.	+200 μ.β.	+200 μ.β.	

Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχος διενεργεί καθημερινά και η θυγατρική Finansbank. Η μεθοδολογία η οποία ακολουθείται είναι παρόμοια με της Τράπεζας. Κατά τη διάρκεια του 2014, υπήρξαν δύο (2) περιπτώσεις, όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Stress Testing

Η εκτίμηση της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες αναφέρονται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς και δε λαμβάνουν υπόψη ακραίες μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνου.

Για την βελτίωση της προβλεπτικής ικανότητας του μοντέλου εκτίμησης ΜΔΖ και την ελαχιστοποίηση της επίδρασης των ανωτέρω περιορισμών, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), που συνίσταται στον υπολογισμό του κέρδους/ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές. Τα σενάρια που εφαρμόζονται έχουν λάβει την έγκριση των εποπτικών μας αρχών και παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

β) Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Περιγραφή	Καμπύλες κρατικών ομολόγων Τουρκίας και Swap Καμπύλες σε TRY	Καμπύλες κρατικών Ευρωομολόγων σε Ευρώ και USD	Καμπύλες επιτοκίων εκτός Τουρκίας
Σενάριο Βασιλείας	+500 μ.β.	+400 μ.β.	+200 μ.β.

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:

Περιγραφή	Υποτίμηση
Υποτίμηση TRY	5%, 10%, 40%

4.3.2. Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μέθοδος της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες στις αγορές ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν πλήρως τη μέγιστη ζημιά που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα. Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας συνοψίζονται ως εξής:

- Η χρήση διακυμάνσεων και συσχετίσεων ως μέτρο πρόβλεψης της μελλοντικής συμπεριφοράς παραγόντων κινδύνων δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ (ή δέκα ημερών για εποπτικούς σκοπούς) συνεπάγεται ότι το σύνολο του χαρτοφυλακίου μπορεί να ρευστοποιηθεί εντός της περιόδου αυτής. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στην αγορά.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για διάστημα εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημιές πέρα από το διάστημα αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις θέσεις της Τράπεζας κατά το κλείσιμο κάθε εργάσιμης ημέρας, μη λαμβάνοντας υπόψη τις ενδοημερήσιες συναλλαγές ή τις πραγματοποιηθείσες ζημιές.
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Σε περίπτωση μεγαλύτερων μεταβολών (tail events), το υπόδειγμα ενδέχεται να μην αποτυπώσει πλήρως την επίδρασή τους στην αξία του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

4.3.3. Κίνδυνος επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Επιτοκιακός κίνδυνος επί του τραπεζικού χαρτοφυλακίου είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα έσοδα (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του

τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Η έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο προέρχεται από την αναντιστοιχία στις ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τίτλους που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις και διακρατούμενα στη λήξη, υποχρεώσεις προς πελάτες, υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις, τα οποία καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Τα συστήματα αυτά έχουν τη δυνατότητα κάλυψης όλων των βασικών πηγών επιτοκιακού κινδύνου και αξιολόγησης των επιπτώσεων των επιτοκιακών μεταβολών με τρόπο που να συνάδει με το πλαίσιο δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Μέτρηση του βαθμού ευαισθησίας των ζημιών σε περιπτώσεις καταστάσεων κρίσης.
- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τη μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και υποβολή αναφορών σχετικά με τα επίπεδα έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επιτοκιακό κίνδυνο.
- Τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

4.3.4. Επιτοκιακός κίνδυνος βάσει της ημερομηνίας επόμενης αναπροσαρμογής επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος και αφορά σε χρηματοοικονομικά μέσα με βάση την ημερομηνία της αμέσως επόμενης αναπροσαρμογής των επιτοκίων συνοψίζεται ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	642	43	5	-	-	5.147	5.837
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.464	958	292	56	2	552	3.324
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	391	908	789	192	118	10	2.408
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30.197	8.249	9.507	8.228	8.683	3.245	68.109
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	1.183	518	664	867	1.086	457	4.775
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	56	474	620	238	145	20	1.553
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	179	154	9.092	-	962	-	10.387
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	112	7	9	22	253	403	806
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7	-	-	4	-	2.130	2.141
Σύνολο	34.231	11.311	20.978	9.607	11.249	11.964	99.340
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.157	1.175	122	1.644	120	8	22.226
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.730	8.101	10.383	1.850	2	2.863	64.929
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	231	1.247	1.759	1.923	764	67	5.991
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	18	16	71	322	608	1.497	2.532
Λοιπά στοιχεία παθητικού	47	1	218	-	-	2.337	2.603
Σύνολο	61.183	10.540	12.553	5.739	1.494	6.771	98.281
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(26.952)	771	8.425	3.868	9.755	5.192	1.059

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.024	19	-	-	-	4.867	5.910
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.119	54	70	215	2	387	2.847
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	905	1.109	626	226	180	41	3.087
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.371	7.335	8.209	7.674	7.553	4.108	67.250
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	564	920	562	814	916	509	4.285
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	110	280	517	211	119	-	1.237
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	265	284	10.545	-	861	-	11.955
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	149	11	3	7	64	448	682
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3	1	2	5	-	2.296	2.307
Σύνολο	37.510	10.013	20.534	9.152	9.695	12.656	99.560
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27.159	540	22	71	99	6	27.897
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.046	11.453	9.753	382	13	3.229	62.876
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	446	480	1.841	1.001	26	12	3.806
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	204	16	65	257	466	1.396	2.404
Λοιπά στοιχεία παθητικού	21	2	437	14	-	1.827	2.301
Σύνολο	65.876	12.491	12.118	1.725	604	6.470	99.284
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(28.366)	(2.478)	8.416	7.427	9.091	6.186	276

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Τράπεζα

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2014							
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	449	33	5	-	-	1.383	1.870
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.997	1.200	308	54	-	231	3.790
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	363	895	676	78	36	1	2.049
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	22.419	4.836	3.529	3.131	6.726	2.890	43.531
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	117	185	18	378	10	70	778
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	210	750	1	-	-	961
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	31	5	9.091	-	990	-	10.117
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.640	1.640
Σύνολο	25.376	7.364	14.377	3.642	7.762	6.215	64.736
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.648	853	212	1.644	120	4	20.481
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.176	4.633	7.442	1.517	-	362	44.130
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20	23	31	1.618	18	33	1.743
Λοιπά στοιχεία παθητικού	5	-	-	-	-	954	959
Σύνολο	47.849	5.509	7.685	4.779	138	1.353	67.313
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(22.473)	1.855	6.692	(1.137)	7.624	4.862	(2.578)

Ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού επιτοκίου - Τράπεζα

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013							
Στοιχεία ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	589	6	-	-	-	1.600	2.195
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.892	61	115	211	-	199	3.478
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	755	975	500	71	110	-	2.411
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	26.420	3.708	3.120	3.482	6.256	3.341	46.327
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση	54	208	64	79	14	489	908
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	113	126	663	-	-	-	902
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-δάνεια και απαιτήσεις	109	144	10.545	-	861	1	11.660
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	2.102	2.102
Σύνολο	30.932	5.228	15.007	3.843	7.241	7.732	69.983
Στοιχεία Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.181	631	486	71	99	5	26.473
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29.610	7.333	6.875	142	12	1.318	45.290
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	19	23	29	813	18	10	912
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1	-	250	-	-	1.779	2.030
Σύνολο	54.811	7.987	7.640	1.026	129	3.112	74.705
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	(23.879)	(2.759)	7.367	2.817	7.112	4.620	(4.722)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.3.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο πριν ληφθεί υπόψη η επίδραση της αντιστάθμισης παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθούν. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και τη ΔΔΧΛΚΤ&Ο. Η συμμόρφωση επιτυγχάνεται αναλαμβάνοντας κατάλληλες αντισταθμιστικές θέσεις. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων. Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.628	1.551	10	-	10	531	1.107	5.837
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.542	505	78	19	23	100	57	3.324
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.146	35	8	-	-	16	203	2.408
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.593	127	12	10	106	1.093	2	5.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	45.686	4.556	143	8	1.166	14.535	2.015	68.109
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	2.258	461	84	-	-	1.376	596	4.775
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	250	231	-	-	-	1.072	-	1.553
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	10.387	-	-	-	-	-	-	10.387
Ακίνητα επενδύσεων	890	-	-	-	-	-	22	912
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	53	-	-	-	-	80	8	141
Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	165	-	95	-	-	1.454	42	1.756
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.423	-	55	-	-	526	105	2.109
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	838	6	-	-	-	-	4	848
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.647	173	80	-	1	364	97	7.362
Σύνολο ενεργητικού	80.506	7.645	565	37	1.306	21.147	4.258	115.464
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.947	1.089	18	-	66	1.050	56	22.226
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.355	391	37	2	8	464	1	6.258
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.475	6.301	279	2	74	9.526	4.272	64.929
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.676	2.213	7	-	-	995	100	5.991
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.521	6	-	-	-	-	5	2.532
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.404	112	138	1	2	1.021	47	2.725
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	284	-	-	-	-	45	8	337
Σύνολο παθητικού	76.662	10.112	479	5	150	13.101	4.490	104.998
Καθαρή συναλλαγματική θέση	3.844	(2.467)	86	32	1.156	8.046	(232)	10.466

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Όμιλος - Όπως αναμορφώθηκαν

31 Δεκεμβρίου 2013	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουπά	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.354	1.071	141	-	11	300	1.033	5.910
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.216	417	93	18	29	3	71	2.847
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.733	108	14	-	-	72	160	3.087
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.416	225	6	41	1	982	-	3.671
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	47.701	3.661	144	34	1.220	12.612	1.878	67.250
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.674	460	5	-	-	1.556	590	4.285
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	253	128	-	-	-	856	-	1.237
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	11.955	-	-	-	-	-	-	11.955
Ακίνητα επενδύσεων	527	-	-	-	-	-	8	535
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	53	-	-	-	-	81	9	143
Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	198	-	81	-	-	1.383	47	1.709
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.424	-	44	-	-	187	111	1.766
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	711	6	1	-	-	-	3	721
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.287	63	67	2	-	305	90	5.814
Σύνολο ενεργητικού	80.502	6.139	596	95	1.261	18.337	4.000	110.930
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.722	1.064	14	-	85	988	24	27.897
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.433	139	22	2	54	379	-	3.029
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.035	5.590	238	2	66	8.786	4.159	62.876
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.631	1.242	-	-	1	905	27	3.806
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.395	5	-	-	-	-	4	2.404
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.191	286	124	3	-	864	46	2.514
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	491	-	-	-	-	32	7	530
Σύνολο παθητικού	77.898	8.326	398	7	206	11.954	4.267	103.056
Καθαρή συναλλαγματική θέση	2.604	(2.187)	198	88	1.055	6.383	(267)	7.874

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουπά	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.817	12	2	-	1	-	38	1.870
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.119	416	37	18	162	2	36	3.790
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.975	2	-	-	-	-	72	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.578	93	7	10	106	-	2	4.796
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	40.378	2.122	139	2	842	-	48	43.531
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	663	33	81	-	-	-	1	778
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	211	750	-	-	-	-	-	961
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	10.117	-	-	-	-	-	-	10.117
Συμμετοχές σε θυγατρικές	7.300	-	-	-	-	-	-	7.300
Ακίνητα επενδύσεων	6	-	-	-	-	-	-	6
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	10	-	-	-	-	-	-	10
Υπεραξία, λογισμικό και λουπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	119	-	-	-	-	-	-	119
Ενσώματα πάγια στοιχεία	257	-	-	-	-	-	3	260
Λουπά στοιχεία ενεργητικού	6.207	154	1	-	-	-	(3)	6.359
Σύνολο ενεργητικού	76.757	3.582	267	30	1.111	2	197	81.946

31 Δεκεμβρίου 2014	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	20.180	174	84	2	34	-	7	20.481
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	5.331	332	33	2	8	-	-	5.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.585	2.414	195	1	37	1	897	44.130
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.720	12	11	-	-	-	-	1.743
Λουπά στοιχεία παθητικού	941	13	2	1	-	-	6	963
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	270	-	-	-	-	-	-	270
Σύνολο παθητικού	69.027	2.945	325	6	79	1	910	73.293
Καθαρή συναλλαγματική θέση	7.730	637	(58)	24	1.032	1	(713)	8.653

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουπά	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.033	12	133	-	1	-	16	2.195
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.847	305	62	13	205	1	45	3.478
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.336	22	-	-	-	-	53	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.374	162	2	41	2	-	-	2.581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	43.143	2.129	136	19	870	-	30	46.327
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	804	102	-	-	-	-	2	908
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	242	660	-	-	-	-	-	902
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	11.660	-	-	-	-	-	-	11.660
Συμμετοχές σε θυγατρικές	8.082	116	12	-	-	-	6	8.216
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	7	-	-	-	-	-	-	7
Υπεραξία, λογισμικό και λουπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	111	-	-	-	-	-	-	111
Ενσώματα πάγια στοιχεία	260	-	-	-	-	-	3	263
Λουπά στοιχεία ενεργητικού	5.095	41	-	2	-	-	-	5.138
Σύνολο ενεργητικού	78.994	3.549	345	75	1.078	1	155	84.197

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουιά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.811	429	186	3	35	-	9	26.473
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.397	85	21	2	54	-	-	2.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.561	2.644	179	1	37	1	867	45.290
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	891	10	11	-	-	-	-	912
Λουιά στοιχεία παθητικού	1.851	234	2	3	-	-	3	2.093
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	487	-	-	-	-	-	-	487
Σύνολο παθητικού	72.998	3.402	399	9	126	1	879	77.814
Καθαρή συναλλαγματική θέση	5.996	147	(54)	66	952	-	(724)	6.383

4.4 Κίνδυνος χώρας

Ο κίνδυνος χώρας είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω των γεγονότων που συντελούνται σε μια χώρα, τα οποία βρίσκονται τουλάχιστον έως ένα βαθμό υπό τον έλεγχο της κυβέρνησης, αλλά όχι υπό τον έλεγχο κάποιας εταιρείας ή ατόμου. Οι κύριες κατηγορίες του κινδύνου χώρας περιλαμβάνουν τον κίνδυνο στάσης πληρωμών (sovereign risk), τον κίνδυνο αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και τον κίνδυνο μη αποπληρωμής υποχρεώσεων στο εξωτερικό (transfer risk). Ως εκ τούτου, στον κίνδυνο χώρας εμπίπτουν όλες οι μορφές διασυνοριακών χρηματοδοτήσεων σε μια χώρα, είτε αυτές αφορούν στην κεντρική κυβέρνηση, είτε σε Πιστωτικά Ιδρύματα (Π.Ι.), είτε σε ιδιωτική επιχείρηση ή ιδιώτη.

Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού τα οποία υπόκεινται σε κίνδυνο χώρας είναι τα παρακάτω:

- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών τραπεζών που εδρεύουν στο εξωτερικό,

- οι διατραπεζικές τοποθετήσεις, με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και οι ισοδύναμοι κίνδυνοι από συναλλαγές σε παράγωγα εξωχρηματοπιστωτικά προϊόντα με Π.Ι. τα οποία εδρεύουν στο εξωτερικό,
- η χορήγηση δανείων προς εταιρείες ή Π.Ι., η διακράτηση εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance),
- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές, και
- η διακράτηση κρατικών ομολόγων και η πώληση πιστωτικής προστασίας (credit default swap), όπου η υποκείμενη οντότητα είναι κάποια χώρα.

Στο πλαίσιο αυτό, η Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο. παρακολουθεί την έκθεση της Τράπεζας σε κίνδυνο χώρας, εστιάζοντας κυρίως στην Τουρκία, στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, στην Κύπρο, Μάλτα, στην Αίγυπτο και στη Νότιο Αφρική όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

4.5.1. Διαχείριση κινδύνου ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα με εύλογους όρους.

Η Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τη διαμόρφωση

κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της ΕΤΕ. Η Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας ενημερώνεται σε καθημερινή βάση για τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων. Επιπλέον, λαμβάνει καθημερινά αναφορά ρευστότητας, στην οποία παρουσιάζονται αναλυτικά οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου και τα διαθέσιμα προς ενεχυρίαση για άντληση χρηματοδότησης χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Επίσης, η ALCO παρακολουθεί τα ανοίγματα στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διαφόρων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύνανται να έχουν δυσμενή επίδραση στη δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και στη δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου. Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, ο Όμιλος και η Τράπεζα παρακολουθούν το δείκτη «Δάνεια προς Καταθέσεις», ο οποίος

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονταν σε 94,7% και 83,4% αντίστοιχα.

Εφόσον η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του εν λόγω κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα, ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες, ο Όμιλος θα πρέπει να έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη των αναγκών της πελατειακής του βάσης, των υποχρεώσεων του που καθίστανται πληρωτέες και των λοιπών κεφαλαιακών του αναγκών, διατηρώντας ταυτόχρονα τα απαραίτητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς ενεχυρίαση για άντληση χρηματοδότησης. Συμπληρωματικά του πλαισίου διαχείρισης ρευστότητας της Τράπεζας, η θυγατρική Finansbank διατηρεί το δείκτη 'Διαθέσιμα κεφάλαια μέσω συμφωνιών επαναγοράς («ΔΚμΣΕ») προς Σύνολο καταθέσεων' στο κατ'ελάχιστο επίπεδο του 9%. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, τα ΔΚμΣΕ ανέρχονταν στο ποσό των TRY 4,0 δισ. και ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 9,8%. Το ίδιο όριο (9%) ισχύει και για τις λοιπές θυγατρικές του Ομίλου.

4.5.2. Πηγές ρευστότητας

Οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo) με την ΕΚΤ, συμφωνίες επαναγοράς τίτλων στην διατραπεζική αγορά και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Η χρηματοδότηση από τη ΕΚΤ πραγματοποιείται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων, κυρίως ομολόγων Ε.Τ.Χ.Σ. που έχει λάβει η Τράπεζα από το Τ.Χ.Σ. και τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε σε €14,2 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ ήταν μηδενική.

4.5.3. Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας

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

Πυλώνας II

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	2 Μαΐου 2013	Μάιος 2016	4.500	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	26 Ιουνίου 2013	Ιούνιος 2015	4.266	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 800 μ.β.
Σύνολο			8.766	

Οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας. Περισσότερες πληροφορίες για τις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και τις λοιπές δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στη Σημείωση 33 και στη Σημείωση 34.

Μετά το 2014 στα πλαίσια του ίδιου πυλώνα εκδόθηκαν από την Τράπεζα οι ακόλουθοι τίτλοι:

Ωστόσο, λόγω των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων μεταξύ της νέας Ελληνικής Κυβέρνησης και των Θεσμών, και έως ότου υπάρξουν θετικές ενδείξεις που να υποδεικνύουν μια οριστική συμφωνία, η ΕΚΤ, με απόφασή της τον Φεβρουάριο του 2015, ανέστειλε την αποδοχή ως ενέχυρο προς χρηματοδότηση των ομολόγων έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου ή ομολόγων που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Εξαιτίας αυτού, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ μειώθηκε και ενεργοποιήθηκε η διαδικασία άντλησης ρευστότητας μέσω ΕΛΑ, η οποία στις 17 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε €9,7 δισ., ενώ η χρηματοδότηση μέσω του ΕΛΑ διαμορφώθηκε σε €13,3 δισ. Η αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα συγκριτικά με τα στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2013 (€20,7 δισ.), οφείλεται κυρίως στη σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία κατά το διάστημα από 1 Ιανουαρίου 2015 έως και 17 Μαρτίου 2015 ανήλθε στο ποσό των €4,2 δισ., καθώς και στη μη ανανέωση των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με Πιστωτικά Ιδρύματα και φορείς του δημόσιου τομέα. Παρά την αυξημένη έκθεση στο Ευρωσύστημα, η Τράπεζα διατηρεί χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποδεκτά από το μηχανισμό ΕΛΑ προς ενεχυρίαση για άντληση ρευστότητας τα οποία, κατά την 17 Μαρτίου 2015, ανέρχονταν σε €14,7 δισ. εκ των οποίων μόνο το ποσό των €14,4 δισ. μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την αύξηση της χρηματοδότησης μέσω ΕΛΑ, η οποία τελεί υπό την έγκριση της ΕΚΤ.

Αναφορικά με τη χρηματοδότηση των θυγατρικών του Ομίλου, η Finansbank είναι κυρίως αυτοχρηματοδοτούμενη μέσω των καταθέσεων της, των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την Κεντρική Τράπεζα Τουρκίας και των κεφαλαίων που αντλεί στις αγορές κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες θυγατρικές είναι ως επί το πλείστον επίσης αυτοχρηματοδοτούμενες, με εξαίρεση την Banca Romaneasca η οποία λαμβάνει χρηματοδότηση ύψους περίπου €300 εκ. από την ΕΤΕ, μέσω διατραπεζικών τοποθετήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	7 Ιανουαρίου 2015	Απρίλιος 2015	4.100	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 600 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	23 Ιανουαρίου 2015	Μάιος 2015	1.900	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 1-μήνα προσαυξημένο κατά 600 μ.β.
Σύνολο			6.000	

Πυλώνας III

Στις 6 Αυγούστου 2013, 16 Σεπτεμβρίου 2013 και 17 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €787 εκατ., €60 εκατ. και €1.262 εκατ. αντίστοιχα με κάλυμμα δάνεια πελατών της. Οι τίτλοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για την άντληση χρηματοδότησης και για το λόγο αυτό περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

4.5.4. Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές

Οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές του Ομίλου και της Τράπεζας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις πλην παραγώνων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες. Ο κίνδυνος ρευστότητας από παράγωγα δεν θεωρείται σημαντικός.

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές) - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2014	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.174	1.084	97	1.788	144	22.287
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.437	8.202	10.594	2.057	6	65.296
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιτές δανειακές υποχρεώσεις	188	582	2.165	3.598	113	6.646
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	37	66	358	741	1.330	2.532
Λουιτές υποχρεώσεις	996	451	385	330	101	2.263
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	64.832	10.385	13.599	8.514	1.694	99.024
Δανειακές δεσμεύσεις*	2.305	733	1.701	784	1.782	7.305

114

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές) - Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2013	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27.129	294	68	341	108	27.940
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.073	11.043	10.527	649	19	63.311
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιτές δανειακές υποχρεώσεις	453	311	1.294	2.007	81	4.146
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	235	67	372	623	1.107	2.404
Λουιτές υποχρεώσεις	822	100	816	206	83	2.027
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	69.712	11.815	13.077	3.826	1.398	99.828
Δανειακές δεσμεύσεις*	1.920	480	1.500	454	1.914	6.268

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές) - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.663	759	184	1.788	143	20.537
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.457	4.617	7.557	1.610	-	44.241
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιτές δανειακές υποχρεώσεις	-	1	70	1.781	155	2.007
Λουιτές υποχρεώσεις	26	371	188	-	67	652
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	48.146	5.748	7.999	5.179	365	67.437
Δανειακές δεσμεύσεις*	924	357	597	430	2.057	4.365

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
(μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές) - Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2013	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.188	385	495	341	107	26.516
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.871	6.978	7.477	158	14	45.498
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	-	1	36	932	157	1.126
Λουιές υποχρεώσεις	1.071	-	617	-	70	1.758
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	57.130	7.364	8.625	1.431	348	74.898
Δανειακές δεσμεύσεις*	793	261	631	379	2.134	4.198

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, την 31 Δεκεμβρίου 2014, αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο. Οι συνολικές εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2014 ποσό €15.694 εκατ. για τον Όμιλο (2013: €12.327 εκατ.) και ποσό €6.417 εκατ. για την Τράπεζα (2013: €4.174 εκατ.)

Στις «Λουιές Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται κυρίως προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι, υποχρεώσεις προς πιστωτές και προμηθευτές, υποχρεώσεις προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου, υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος), δεδουλευμένα έξοδα.

4.6 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε τυχαία γεγονότα και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα και/ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης 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 προαιρετικές, συμβατικές (αναλογικές και μη) και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής που παρέχονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν ισόβια, μικτή, πρόσκαιρη ασφάλιση, πρόσκαιρη ασφάλιση με παροχή επιβίωσης, συνταξιοδοτικά προϊόντα, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) και

συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν γεγονότα τα οποία σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή (π.χ. θάνατο ή επιβίωση).

Οι παροχές συνίστανται είτε στην καταβολή ορισμένου χρηματικού ποσού εφάπαξ ή σε περιοδικές προσόδους είτε στην αποκατάσταση της συγκεκριμένης οικονομικής ζημιάς που προήλθε από την επέλευση του γεγονότος.

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ του πραγματικού αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού τους.
- **Κίνδυνος επιβίωσης:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης της εκτιμηθείσας, διάρκειας ζωής των ασφαλισμένων.
- **Κίνδυνος απόδοσης επενδύσεων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης της πραγματικής απόδοσης έναντι της προσδοκώμενης.
- **Κίνδυνος εξόδων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Βασικές παραδοχές

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για την εκτίμηση των ασφαλιστικών αποθεμάτων προϋποθέτει βαθιά γνώση και αντικειμενική κρίση. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς, την

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ανάλυση του ανταγωνισμού και της αγοράς, καθώς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατά την ανάληψη των κινδύνων εκτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους (επικείμενοι θάνατοι, ακυρώσεις συμβολαίων, αποδόσεις επενδύσεων, διαχειριστικά έξοδα κ.α.). Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων για την επάρκεια των ασφαλιστικών αποθεμάτων κάτω από το πρίσμα της τρέχουσας εμπειρίας.

Οι θεμελιώδεις παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις επιδεικνύουν ιδιαίτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

- **Θνησιμότητα:** Οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας, σύμφωνα με το είδος της σύμβασης και με βάση τα ιστορικά στοιχεία που διατηρεί ο Όμιλος. Οι παραδοχές διαφοροποιούνται ανά φύλο.
- **Απόδοση Επενδύσεων:** Οι αποδόσεις των επενδύσεων που επηρεάζουν το προσδοκώμενο επίπεδο μελλοντικών παροχών βασίζονται τόσο στις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς όσο και στις προβλέψεις μελλοντικών οικονομικών εξελίξεων. Οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων. Το τρέχον επίπεδο εξόδων θεωρείται ως βάση για τις προσδοκώμενες εκτιμήσεις εξόδων, λαμβάνοντας υπόψη τις πληθωριστικές τάσεις.
- **Ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών:** Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται εκτιμώνται με στατιστικές μετρήσεις που βασίζονται στην εμπειρία του Ομίλου και ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο του προϊόντος.
- **Συντελεστής προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων του Ομίλου. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης όπως αυτές διαμορφώνονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου, λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις στην κτήση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και τις προθεσμιακές καμπύλες απόδοσης (forward yield curve).
- **Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης:** Το ποσοστό των ασφαλισμένων ατομικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που επιλέγουν την καταβολή εφάπαξ ποσού (αξία εξαγοράς) αντί της καταβολής

μηνιαίας σύνταξης, το οποίο εκτιμάται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας.

Έλεγχος επάρκειας

Τα ασφαλιστικά προγράμματα του Κλάδου Ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τρεις κύριες κατηγορίες:

i. **Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα κ.α.):**

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας τρέχουσες υποθέσεις θνησιμότητας, ακυρωσιμότητας, επιτοκίου και εξόδων, για την προσδοκώμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. **Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) :**

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις παραμέτρους (θνησιμότητα, ακυρωσιμότητα, έξοδα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με την εγγυημένη παροχή στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Παρά την αύξηση που σημείωσαν οι τιμές των μεριδίων των συνδεδεμένων κεφαλαίων το τελευταίο έτος, εξακολουθεί να είναι αναγκαίος ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη των εγγυήσεων προς τους ασφαλισμένους.

iii. **Συνταξιούχοι που προέρχονται από ομαδικά συμβόλαια της μορφής DAF:**

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε η ανάγκη επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη του κινδύνου μακροβιότητας.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας που απεικονίζεται παρακάτω πραγματοποιείται για τους παράγοντες εκείνους οι οποίοι θεωρούνται σημαντικοί (επιτόκιο προεξόφλησης και ποσοστά ακυρώσεων) αναφορικά με την επίπτωση που επιφέρει η μεταβολή τους στο σύνολο των προβλέψεων που έχουν καταχωρηθεί.

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας αφορούν στις υποχρεώσεις που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών ασφαλίσεων ζωής, τις παροχές προς τους συνταξιούχους που προέρχονται από ομαδικά προγράμματα DAF, καθώς και το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit Linked.

Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	(1)
	Μείωση κατά -10%	1

Συμπληρωματικές καλύψεις σε συμβόλαια ασφάλισης Ζωής

Τα συμβόλαια Ζωής μπορεί να περιλαμβάνουν και συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης ατυχημάτων και ασθενείων, καλύπτοντας τις συνέπειες της ανικανότητας ή την ανάγκη νοσηλείας εξαιτίας ατυχήματος ή και ασθένειας του ασφαλισμένου ή των εξαρτημένων μελών του.

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος σχετικά με τις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

Ανάλυση ευαισθησίας (€'000)

2014	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(49)
	-0,5%	53
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	(4)
	Μείωση κατά -10%	4

2013	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(41)
	-0,5%	45

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

- **Κίνδυνος νοσηρότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης του κόστους αποζημιώσεων που σχετίζονται με νοσοκομειακές καλύψεις έναντι του εκτιμηθέντος κόστους.
- **Κίνδυνος εξόδων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Βασικές παραδοχές

Οι θεμελιώδεις παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις επιδεικνύουν ιδιαίτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

- **Νοσηρότητα:** Η συχνότητα και σφοδρότητα καθώς και η εξέλιξή τους ανά ηλικία και τύπο κάλυψης προέρχονται από την ιστορική εμπειρία.
- **Ανικανότητα:** Τα ποσοστά ανικανότητας για τις συμπληρωματικές καλύψεις ζωής με παροχές σε περίπτωση ανικανότητας του ασφαλισμένου, βασίζονται κυρίως στα αντίστοιχα ποσοστά των εν ενεργεία αντασφαλιστικών συμβάσεων.
- **Έξοδα:** Οι εκτιμήσεις σχετικά με τα λειτουργικά έξοδα αντανακλούν το εκτιμώμενο κόστος της διατήρησης και της εξυπηρέτησης των πολιτικών που είναι σε ισχύ. Το τρέχον επίπεδο εξόδων λαμβάνεται ως κατάλληλη βάση εξόδων, προσαρμοσμένο σε αναμενόμενο πληθωρισμό εξόδων, εάν απαιτείται.
- **Ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών:** Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται εκτιμώνται με στατιστικές μετρήσεις που βασίζονται στην εμπειρία του Ομίλου και ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο του προϊόντος. **Συντελεστής προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων του Ομίλου. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης όπως αυτές διαμορφώνονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου, λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις στην κτήση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και τις προθεσμιακές καμπύλες απόδοσης (forward yield curve).

Έλεγχος επάρκειας

Τα ασφαλιστικά προγράμματα του Κλάδου Ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε δύο κύριες κατηγορίες:

i. Συμπληρωματικές καλύψεις εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης:

Για τη διενέργεια του ελέγχου λήφθηκαν υπόψη οι τρέχουσες εκτιμήσεις για το επιτόκιο προεξόφλησης, τους δείκτες νοσηρότητας, τον ιατρικό πληθωρισμό των αποζημιώσεων, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων, τα έξοδα και την ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. Λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις:

Για τον έλεγχο επάρκειας λήφθηκαν υπόψη οι τρέχουσες εκτιμήσεις για το επιτόκιο προεξόφλησης, τους δείκτες ανικανότητας, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και τα έξοδα.

Από τον έλεγχο προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας που απεικονίζεται παρακάτω πραγματοποιείται για τους παράγοντες εκείνους οι οποίοι θεωρούνται σημαντικοί (επιτόκιο προεξόφλησης, ποσοστά ακυρώσεων και ποσοστά νοσηρότητας) αναφορικά με την επίπτωση που επιφέρει η μεταβολή τους στο σύνολο των προβλέψεων που έχουν καταχωρηθεί.

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας αφορούν στις υποχρεώσεις που συνδέονται με τις νοσοκομειακές καλύψεις.

Ανάλυση ευαισθησίας (€'000)

2014	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	15
	-0,5%	(17)
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	63
	Μείωση κατά -10%	(78)
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +5%	69
	Μείωση κατά -5%	(68)

2013	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(14)
	-0,5%	16
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	40
	Μείωση κατά -10%	(54)
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +5%	76
	Μείωση κατά -5%	(76)

Γενικές ασφαλίσεις

Τα προσφερόμενα προϊόντα καλύπτουν όλο το εύρος των γενικών ασφαλίσεων για κάλυψη προσωπικών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων που σχετίζονται με την απώλεια περιουσίας και την αστική ευθύνη έναντι τρίτων.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετράζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής αποδοχής των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολόγηση των προγραμμάτων βασίζεται στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων που σχετίζονται με πλήθος ζημιών και αντίστοιχων καταβολών αποζημιώσεων πέραν των αναμενόμενων μεγεθών, εφαρμόζονται κατάλληλες πρακτικές πρόληψης σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας του Ομίλου:

Διαδικασία ανάληψης κινδύνων («underwriting»): Τα κριτήρια αποδοχής για όλους τους κλάδους ασφάλισης είναι τέτοια που εξασφαλίζουν τη γεωγραφική διασπορά των κινδύνων και την κατανομή τους σε διαφορετικούς τομείς δραστηριότητας. Επιπλέον, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, επιβάλλονται ανώτατα όρια κάλυψης και κατώτατα όρια αποζημίωσης, που μειώνουν την ευθύνη του Ομίλου. Επίσης, σε πολλές περιπτώσεις οι

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ασφαλιστικές συμβάσεις περιλαμβάνουν εξαιρέσεις κάλυψης κινδύνων των οποίων, τόσο ο χρόνος επέλευσης, όσο και οι οικονομικές συνέπειες, είναι δύσκολο να εκτιμηθούν οι κίνδυνοι αυτοί είναι κυρίως αστικής ευθύνης ή περιβαλλοντικοί κίνδυνοι με δυσδιάκριτα αιτιογόνα γεγονότα και προσαγωγή ευθυνών.

Διαχείριση αποζημιώσεων: Η πολιτική διαχείρισης των ζημιών αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν ταχύτερη καταβολή της αποζημίωσης και την αποφυγή φαινομένων εξαπάτησης του Ομίλου με ατυχήματα προκαλούμενα από δόλο. Αυτό επιτυγχάνεται με τη χρησιμοποίηση σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων, αξιόπιστων διαδικασιών πραγματογνωμοσύνης και την επάνδρωση των αρμοδίων τμημάτων με ανθρώπινο δυναμικό με τις τεχνικές γνώσεις και την ηθική ακεραιότητα που απαιτούνται.

Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων: Πλέον της διαδικασίας φάκελο προς φάκελο για την εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί στον Όμιλο μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Αντασφαλιστική πολιτική: Η επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης ποικίλλει ανάλογα με τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου για κάλυψη δυσμενών γεγονότων, συνυπολογίζοντας και το αντίστοιχο απαιτούμενο κόστος. Η δομή του τελικά επιλεγμένου προγράμματος είναι τέτοια που να εξασφαλίζει κάλυψη για ασυνήθιστα μεγάλο πλήθος ζημιών ή μεμονωμένων αποζημιώσεων που αποκλίνουν σημαντικά από τα προσδοκώμενα μέσα μεγέθη. Ιδιαίτερη ευαισθησία επιδεικνύεται στην κάλυψη καταστροφικών φυσικών φαινομένων, κυρίως σεισμού, επιλέγοντας προγράμματα κάλυψης γεγονότων με πολύ μικρή πιθανότητα να συμβούν.

Έλεγχος επάρκειας

Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους. Ειδικά για τον Κλάδο Αυτοκινήτων (τον μεγαλύτερο κλάδο), επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς, για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2000 και εφαρμόστηκαν οι κλασσικές μέθοδοι προβολής των συσσωρευμένων πληρωμών, των επισυμβασών ζημιών, του μέσου κόστους ζημιών, καθώς και η μεθοδολογία Bornhuetter-Ferguson, της οποίας τα αποτελέσματα τελικά επιλέχθηκαν για την εκτίμηση του τελικού κόστους για κάθε έτος ατυχήματος.

Πίνακες εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους αποζημιώσεων για καθένα έτος ζημιάς από το 2008 έως το 2014. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα. Για τα έτη πριν το 2008 απεικονίζεται, για λόγους συμφωνίας, το ποσό της τρέχουσας εκτίμησης για τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών. Σημειώνεται ότι για την κάλυψη αστικής ευθύνης αυτοκινήτων το επιπλέον απόθεμα που σχηματίζεται, πέραν των κατά περίπτωση προβλέψεων, ως αποτέλεσμα του ελέγχου επάρκειας που πραγματοποιείται, συμπεριλαμβάνεται στις εκτιμήσεις που απεικονίζονται.

Για τις ασφαλίσεις πυρός (δεύτερος μεγαλύτερος κλάδος, μετά τον κλάδο αυτοκινήτων) το συνολικό κόστος ανά έτος αποτελείται από το άθροισμα του σωρευτικού ποσού πληρωμών και το ποσό των κατά περίπτωση προβλέψεων (δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος από τον έλεγχο επάρκειας που πραγματοποιήθηκε).

Σημειώνεται ότι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για τους δύο μεγαλύτερους κλάδους υπερβαίνει το 85% του συνολικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών για τις γενικές ασφαλίσεις.

Εξέλιξη ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου

Έτος ζημιάς	Όμιλος								Σύνολο αποθεμάτων
	Απόθεμα προ του 2008	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Έτος ζημιάς		113	136	200	140	82	64	61	-
Μετά ένα έτος		107	138	192	138	83	63	-	-
Μετά δύο έτη		105	139	196	147	82	-	-	-
Μετά τρία έτη		100	139	199	145	-	-	-	-
Μετά τέσσερα έτη		99	132	187	-	-	-	-	-
Μετά πέντε έτη		93	123	-	-	-	-	-	-
Μετά έξι έτη		91	-	-	-	-	-	-	-
Εκτίμηση συνολικού κόστους αποζημιώσεων		91	123	187	145	82	63	61	-
Έτος ζημιάς		(33)	(39)	(60)	(34)	(21)	(16)	(12)	-
Μετά ένα έτος		(53)	(65)	(87)	(58)	(33)	(24)	-	-
Μετά δύο έτη		(60)	(73)	(98)	(66)	(38)	-	-	-
Μετά τρία έτη		(66)	(81)	(108)	(75)	-	-	-	-
Μετά τέσσερα έτη		(71)	(89)	(117)	-	-	-	-	-
Μετά πέντε έτη		(75)	(95)	-	-	-	-	-	-
Μετά έξι έτη		(77)	-	-	-	-	-	-	-
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(77)	(95)	(117)	(75)	(38)	(24)	(12)	-
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	58	14	28	70	70	44	39	49	372

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εξέλιξη ζημιών κλάδου πυρός

Έτος ζημιάς	Όμιλος								Σύνολο αποθεμάτων
	Απόθεμα προ του 2008	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Έτος ζημιάς		26	33	24	19	16	10	15	-
Μετά ένα έτος		41	34	22	18	15	9	-	-
Μετά δύο έτη		41	35	22	17	14	-	-	-
Μετά τρία έτη		41	34	22	17	-	-	-	-
Μετά τέσσερα έτη		38	33	21	-	-	-	-	-
Μετά πέντε έτη		38	32	-	-	-	-	-	-
Μετά έξι έτη		38	-	-	-	-	-	-	-
Εκτίμηση συνολικού κόστους αποζημιώσεων		38	32	21	17	14	9	15	-
Έτος ζημιάς		(7)	(17)	(5)	(7)	(5)	(3)	(6)	-
Μετά ένα έτος		(20)	(25)	(15)	(14)	(10)	(7)	-	-
Μετά δύο έτη		(27)	(29)	(18)	(15)	(10)	-	-	-
Μετά τρία έτη		(34)	(30)	(18)	(15)	-	-	-	-
Μετά τέσσερα έτη		(36)	(30)	(19)	-	-	-	-	-
Μετά πέντε έτη		(36)	(30)	-	-	-	-	-	-
Μετά έξι έτη		(36)	-	-	-	-	-	-	-
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(36)	(30)	(19)	(15)	(10)	(7)	(6)	-
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	5	2	2	2	2	4	2	9	28

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι εποπτικές αρχές έχουν θεσμοθετήσει ποσοτικά κριτήρια για τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας και επιβάλλουν στον Όμιλο και την Τράπεζα να διατηρούν ελάχιστα ποσά και δείκτες κεφαλαίων, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, οι οποίοι δείκτες ορίζονται ως η σχέση των κεφαλαίων προς το άθροισμα των περιουσιακών στοιχείων, συγκεκριμένων στοιχείων εκτός ισολογισμού και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς. Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, εξέδωσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΥ) 575/2013 (γνωστά ως CRD IV), μέσω των οποίων έγινε η ενσωμάτωση και προσαρμογή σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας (Basel III). Οι νέοι κανονισμοί είναι άμεσα εφαρμόσιμοι σε όλα τα κράτη μέλη από την 1 Ιανουαρίου 2014, λαμβάνοντας υπόψη ότι ορισμένες διατάξεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κυρίως μεταξύ 2014 με 2019.

Την 6η Μαρτίου 2014, η ΤτΕ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (stress-test) που

διενεργήθηκε από την BlackRock, όπως αυτά διαμορφώθηκαν από την ΤτΕ λαμβάνοντας υπόψη τις συντηρητικές εκτιμήσεις της για τα καθαρά έσοδα προ προβλέψεων του Προσχεδίου Αναδιάρθρωσης. Η ΤτΕ εκτίμησε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις 3,5 ετών (χρησιμοποιώντας την 30η Ιουνίου 2013 ως κρίσιμη ημερομηνία αναφοράς) σε ποσό €2.185 εκατ., με το κύριο μέρος να απορρέει από ένα εξαιρετικά απαισιόδοξο και ζημιόγono σενάριο για την θυγατρική Finansbank. Η Τράπεζα παρουσίασε στην ΤτΕ ένα πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης, περιγράφοντας τις ενέργειες που προτίθεται να λάβει για την αντιμετώπιση της έλλειψης κεφαλαίων εντός χρονοδιαγράμματος και άλλων περιορισμών που τέθηκαν τον Απρίλιο 2014 από την ΤτΕ. Η ΤτΕ ενέκρινε το πλάνο την 11η Απριλίου 2014. Το πλάνο περιλάμβανε την ολοκληρωθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού €2,5 δισ. (Σημείωση 38) και ορισμένες ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου ύψους €1.040 εκατ.

Οι δείκτες του Ομίλου και της Τράπεζας παρουσιάζονται ολυμφωνα με το CRD IV, στον παρακάτω πίνακα.

	Όμιλος			Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2014 ²	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	Pro-forma ³			Pro-forma ¹	
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	13,6%	13,5%	10,5%	21,1%	15,3%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I)	13,6%	13,5%	10,5%	21,4%	15,3%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,7%	13,6%	10,6%	21,8%	15,8%

(1) Τα pro-forma κονδύλια 31.12.2013 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.

(2) Τα κονδύλια της 31.12.2014 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 26-2 του Κανονισμού 575/2013 της Ε.Ε., εξαιρουμένων των κερδών της χρήσης.

(3) Τα pro-forma κονδύλια της 31.12.2014 έχουν υπολογιστεί έχοντας συμπεριλάβει τα κέρδη της χρήσης.

Την 23η Ιουλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε την έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (Restructuring Plan) της Τράπεζας, όπως υποβλήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών την 25η Ιουνίου 2014. Το Σχέδιο αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, την πώληση μειοψηφικού πακέτου της Finansbank, την πώληση της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. και την πώληση του 100% της NBGI Private Equity.

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του ν.4303/2014 που εκδόθηκε την 17 Οκτωβρίου 2014, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων «ΑΦΑ»), το οποίο υπό προϋποθέσεις, επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα, από το 2016 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ, προερχόμενες από τις ζημιές του Private Sector Initiative (“PSI”) και από σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου επί δανείων που θα έχουν συναφθεί μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014, σε απαίτηση (Tax Credit) έναντι του Ελληνικού Δημόσιου. Ως βασική προϋπόθεση συνίσταται η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2015 και μετά. Η απαίτηση θα συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 110% του ποσού της εισπρακτέας απαίτησης και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νέος νόμος επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως μη «βασισζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση.

Την 7 Νοεμβρίου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσό της ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω Νόμου ήταν €3,3 δισ.

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

Το Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο βασίστηκε στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, κατέληξε σε δείκτη CET 1 ποσοστού 8,9%, μεταφραζόμενο σε πλεόνασμα κεφαλαίου ποσού €2,0 δισ. Συνεπώς στις οδηγίες της ΕΚΤ, η Τράπεζα υπέβαλε την 7 Νοεμβρίου 2014 ως σχέδιο ενίσχυσης κεφαλαίων το ως άνω εγκριθέν Δυσμενές Δυναμικό Σενάριο, το οποίο με τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, καταλήγει σε πλεόνασμα κεφαλαίων άνω των €2,0 δισ., χωρίς να απαιτείται επιπρόσθετη κίνηση κεφαλαιακής ενίσχυσης.

4.8 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία μη αποτιμημένα στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία - Όμιλος

	Λογιστικό	Εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
	υπόλοιπο				
	31.12.2014	31.12.2014			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	68.067	67.050	-	-	67.050
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.553	1.690	1.231	440	19
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	10.387	9.808	-	9.562	246
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.913	64.895	26.860	38.035	-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.068	2.932	-	2.932	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.051	2.048	-	2.048	-

	Λογιστικό	Εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
	υπόλοιπο				
	31.12.2013	31.12.2013			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	67.174	66.483	-	-	66.483
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.237	1.270	812	433	25
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	11.955	11.507	-	11.239	268
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	62.594	62.535	10.338	52.197	-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.389	1.377	-	1.377	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.607	1.602	-	1.602	-

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία - Τράπεζα

	Λογιστικό	Εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
	υπόλοιπο				
	31.12.2014	31.12.2014			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	43.531	42.535	-	-	42.535
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	961	1.082	-	1.057	25
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	10.117	9.574	-	9.336	238
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.114	44.094	22.366	21.728	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	871	646	-	605	41

	Λογιστικό	Εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
	υπόλοιπο				
	31.12.2013	31.12.2013			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	46.327	45.749	-	-	45.749
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	902	965	-	935	31
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	11.660	11.183	-	10.915	268
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.008	45.030	6.626	38.404	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	102	43	-	-	43

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ανωτέρω εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013:

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των διαθεσίμων με τις κεντρικές τράπεζες, των απαιτήσεων κατά και υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όπως και οι δεδουλευμένοι τόκοι, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών: Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διενεργείται με χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - κατηγοριοποιημένο ως δάνεια και απαιτήσεις: Η εύλογη αξία των διακρατούμενων μέχρι την λήξη χρεογράφων καθώς και των χρεογράφων κατηγοριοποιημένων ως δάνεια και απαιτήσεις, υπολογίζεται με τη χρήση τιμών αγοράς ή βάσει μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα επιτόκια προεξόφλησης βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς για χρεόγραφα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις προς πελάτες: Η εύλογη αξία καταθέσεων άμεσης ζήτησης και χωρίς προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης προσδιορίζεται ως το πληρωτέο ποσό κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η εύλογη αξία των προθεσμιακών καταθέσεων υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για αντίστοιχα προϊόντα και παρόμοιες ημερομηνίες λήξης.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους εκτιμάται βάσει τιμών αγοράς, ή σε περίπτωση που δεν υπάρχουν με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων υπολογίζεται βάσει τιμών αγοράς, και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν, είτε βάσει των τιμών με τις οποίες ολοκληρώθηκε η δημόσια προσφορά επαναγοράς είτε με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει των προσαυξημένων επιτοκίων του υφιστάμενου κόστους δανεισμού του Ομίλου.

β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας με βάση το πλαίσιο υπολογισμού της εύλογης αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013:

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία- Όμιλος
31 Δεκεμβρίου 2014

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	142	2.251	15	2.408
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	5.912	28	5.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	42	42
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2.651	2.022	50	4.723
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	266	291	11	568
Σύνολο	3.062	10.476	146	13.684
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	16	-	16
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	6.256	1	6.258
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	872	-	872
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	-	252	-	252
Λοιπές υποχρεώσεις	4	-	-	4
Σύνολο	5	7.396	1	7.402

122

31 Δεκεμβρίου 2013

Αποτίμηση με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	333	2.730	24	3.087
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	3.649	21	3.671
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	76	76
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2.463	1.710	46	4.219
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	301	70	11	382
Σύνολο	3.098	8.159	178	11.435
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	282	-	282
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4	3.023	2	3.029
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	810	-	810
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	-	64	-	64
Λοιπές υποχρεώσεις	2	250	-	252
Σύνολο	6	4.429	2	4.437

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καταχωρούνται στην εύλογη αξία- Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014

Αποτίμηση με βάση

Στοιχεία ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
				στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	116	1.919	14	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	4.765	28	4.796
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	42	700	8	750
Σύνολο	161	7.384	50	7.595

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	16	-	16
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	5.704	1	5.706
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	872	-	872
Σύνολο	1	6.592	1	6.594

31 Δεκεμβρίου 2013

Αποτίμηση με βάση

Στοιχεία ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
				στοιχείων αποτιμημένα στη εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	205	2.182	24	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	2.559	21	2.581
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	130	380	7	517
Σύνολο	336	5.121	52	5.509

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	282	-	282
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4	2.553	2	2.559
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	810	-	810
Λοιπές υποχρεώσεις	-	250	-	250
Σύνολο	4	3.895	2	3.901

Μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2:

Δεν υπήρχαν μεταφορές χρηματοοικονομικών στοιχείων από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 το 2014 και το 2013.

Αποτιμήσεις του Επιπέδου 3:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (Επίπεδο 3) στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- (α) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί με μοντέλα αποτίμησης, στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και σημαντικά, μη παρατηρήσιμα δεδομένα και περιλαμβάνουν προϊόντα τα οποία βασίζονται στη συσχέτιση μεταξύ διαφόρων δεικτών επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επίσης, περιλαμβάνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η τεκμαρτή μεταβλητότητα αντιπροσωπεύει μια σημαντική παράμετρο του μοντέλου αποτίμησης, καθώς και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία το CVA εκτιμήθηκε βάσει σημαντικών, μη παρατηρήσιμων δεδομένων και το ποσό που αντιστοιχεί στο CVA είναι σημαντικό σε σχέση με το σύνολο της εύλογης αξίας του παραγώγου.
- (β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμα-προς-πώληση, για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

- (γ) Μετοχές εταιρειών μη εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά, που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, και οι οποίες έχουν αποτιμηθεί από ανεξάρτητες εταιρείες. Οι αποτιμήσεις των εταιρειών αυτών βασίζονται σε παραμέτρους όπως εκτιμήσεις μελλοντικών κερδών τα οποία συνιστούν μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private Equity Funds"), οι οποίες αποτιμώνται με την μέθοδο της τελευταίας τιμής επένδυσης. Επίσης, περιλαμβάνονται χρεόγραφα τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση την αξία των υποκείμενων εξασφαλίσεων.
- (δ) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία αποτιμώνται μέσω μεθόδων προεξόφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνουν το πιστωτικό περιθώριο των πελατών, το οποίο δεν είναι παρατηρήσιμο στην αγορά.
- (ε) Στις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες περιλαμβάνονται ομόλογα από το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit Linked για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά και χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την συμφωνία όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

κερδών/(ζημιών) που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3:

Σε κάθε περίοδο αναφοράς ο Όμιλος διενεργεί διεξοδική ανάλυση της κατηγοριοποίησης όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας, λόγω CVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.

Αντίστοιχες μεταφορές για το έτος 2013, αφορούν στα δάνεια σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3. Επιπρόσθετα, οι επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private Equity funds") που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και για τις οποίες η

τιμή της τελευταίας επένδυσης που χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση τους, απέχει περισσότερο από ένα έτος, από την τρέχουσα ημερομηνία Ισολογισμού, μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2, στο Επίπεδο 3. Άλλες, μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 για το 2013 αφορούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, των οποίων η προσαρμογή λόγω CVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.

Η κυριότερη μεταφορά από το Επίπεδο 3 προς το Επίπεδο 2, αφορά στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων οι οποίες αποτιμήθηκαν στις 30 Ιουνίου 2013, κυρίως βάσει παρατηρήσιμων δεδομένων ασφαλίσεων κινδύνου και όχι πλέον βάσει της τιμής ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς επαναγοράς.

Για όλες τις μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3, γίνεται η παραδοχή ότι λαμβάνουν χώρα στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Όμιλος

	2014			
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	24	19	46	11
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18	(8)	1	-
Προσθήκες	-	4	-	-
Αποπληρωμές	(27)	-	-	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	12	3,00	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15	27	50	11

	2013					
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	33	8	95	11	-	600
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7	16	11	-	(36)	56
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(4)	-	-	-
Προσθήκες	-	-	14	-	-	-
Αποπληρωμές	(16)	(13)	(96)	-	(69)	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	8	26	-	181	(656)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	24	19	46	11	76	-

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα βάσει Επιπέδου 3 - Τράπεζα

	2014		
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	24	19	7
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18	(8)	1
Προσθήκες	-	4	-
Αποπληρωμές	(28)	-	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	12	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	14	27	8

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

2013

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	33	19	70	600
Κέρδη/ζημιές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7	5	11	56
Κέρδη/ζημιές στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	(3)	-
Αποπληρωμές	(16)	(13)	(71)	-
Μεταφορά από / σε επίπεδο 3	-	8	-	(656)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	24	19	7	-

Τα κέρδη και ζημιές που συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν καταχωρηθεί στη γραμμή αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου εκτός της απόσβεσης της διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο ποσού μηδέν και €1 εκατ. για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα, η οποία καταχωρήθηκε στα καθαρά έσοδα από τόκους για την Τράπεζα και τον Όμιλο.

Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3) και αφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανέρχεται σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €(1) εκατ., €1 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: μηδέν, €5 εκατ. και €(36) εκατ. αντίστοιχα). Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) για τις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για το 2013 ανέρχεται σε μηδέν.

Σε επίπεδο Τράπεζας, η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν και μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3) και αφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ανέρχεται για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €(1) εκατ. και €1 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: μηδέν και €5 εκατ. αντίστοιχα). Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) για τις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για το 2013 ανέρχεται σε μηδέν.

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διαβεβαιώσει ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού υπολογίζονται σε λογική και δίκαιη βάση και έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο ελέγχου ώστε να διασφαλίσει ότι οι τιμές που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις επικυρώνονται από μονάδες του Ομίλου που είναι ανεξάρτητες από τις μονάδες διαπραγματευτών που αναλαμβάνουν και τον αντίστοιχο κίνδυνο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες πηγές δεδομένων για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων, οι οποίες

αξιολογούνται μέσω εσωτερικών ανεξάρτητων διαδικασιών όπου αυτό είναι εφικτό.

Οι εύλογες αξίες των στοιχείων χαρτοφυλακίου επενδύσεων προσδιορίζονται είτε με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργών αγορών ή με αναφορά σε προσφορά τιμών από εξωτερικούς διαπραγματευτές ή με αναφορά σε γενικούς παραδεκτά μοντέλα αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων που βασίζονται σε παρατηρήσιμα ή μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα, στις περιπτώσεις που οι δύο πρώτες μέθοδοι δεν είναι διαθέσιμες. Στην περίπτωση που χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης οι προσδιοριστικοί παράγοντες των οποίων, δεν είναι παρατηρήσιμοι στην αγορά όπως επιτόκια, μεταβλητότητα δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγματικών ισοτιμιών κλπ., και χρειάζονται επιπρόσθετους υπολογισμούς για τον προσδιορισμό της αξίας τους, τότε αυτά κατηγοριοποιούνται στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας των μεθόδων υπολογισμού της εύλογης αξίας.

Επιπρόσθετα ο Όμιλος, ενδέχεται σε περιορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιεί τιμές προερχόμενες από τρίτους των χρηματοοικονομικών στοιχείων διενεργώντας διαδικασίες επικύρωσης των τιμών αυτών όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο, ή να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες ολοκληρώθηκε η δημόσια προσφορά επαναγοράς των ιδίων ή άλλων παρόμοιων τίτλων. Επιπρόσθετα, ενδέχεται σε περιορισμένες περιπτώσεις ο Όμιλος να διενεργεί προσαρμογές για σκοπούς περιορισμένης εμπορευσιμότητας στις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού "liquidity adjustments" με βάση την εμπειρία του κατά την ρευστοποίηση αντίστοιχων τίτλων στο παρελθόν. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις τελευταίες τρεις μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας των μεθόδων υπολογισμού της εύλογης αξίας («Επίπεδο 3»).

Γενικότερα, οι εύλογες αξίες των αξιογράφων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου και των σημαντικών μη παρατηρήσιμων παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό παραγόντων μη παρατηρήσιμων στην αγορά και χρησιμοποιούνται στον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, επικυρώνονται και ελέγχονται στο σύνολο τους από τις ανεξάρτητες μονάδες της Διαχείρισης Κινδύνων και Middle Office, σε συστηματική βάση.

Η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης οι οποίες περιλαμβάνουν, μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, μοντέλα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης («option pricing models») ή με βάση άλλα κατάλληλα για την κάθε περίπτωση, ευρέως αποδεκτά οικονομικά μοντέλα αποτίμησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Οι ανεξάρτητες μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Middle Office παρέχουν το απαραίτητο ελεγκτικό πλαίσιο ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τιμές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συγκυρίες και συνθήκες της αγοράς. Επιπρόσθετα οι εν λόγω αποτιμήσεις, ελέγχονται σχεδόν στο σύνολο τους, σε ημερήσια βάση με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά (over-the-counter) παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κατά την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ

των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλόμενου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στην διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι διάφοροι περιορισμοί στην έκταση του αναλαμβανόμενου πιστωτικού κινδύνου στα πλαίσια συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (CSA).

Οι προσαρμογές για σκοπούς περιορισμένης εμπορευσιμότητας στα στοιχεία ενεργητικού ("liquidity adjustments") αντικατοπτρίζουν, μεταξύ άλλων, την μη εύκολα ρευστοποιήσιμη φύση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αντίστοιχο κόστος που ενδέχεται να επιβαρυνθεί ο Όμιλος σε περίπτωση μερικής ή ολικής πώλησης, της αντίστοιχης χρηματοοικονομικής θέσης.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμημένα βάσει του Επιπέδου 3 31 Δεκεμβρίου 2014

Χρηματοοικονομικό Στοιχείο	Εύλογη Αξία σε € εκατ.	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος μη Παρατηρήσιμων Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Ενεργητικό					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	- Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	28,90	103,01
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	8	- Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	93,76	93,76
	6	- Αποτίμησης βάσει αξίας υποκειμένης εξασφάλισης	Συντελεστής ανάκτησης αξίας της υποκειμένης εξασφάλισης	42%	65%
	6	- Αποτίμηση βάσει πολλαπλασιαστή δείκτη	Πολλαπλασιαστής Δείκτη Οικονομικής Αξίας Εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV/EBITDA)	5,50	7,40
Δάνεια στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	30	- Αποτίμηση βάσει Τιμής Τελευταίας Επένδυσης	δ/α ¹	δ/α	δ/α
	42	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Πιστωτικό Περιθώριο	200 μ. β.	1300 μ. β.
Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα επί επιτοκίων	18	- Προεξόφληση ταμειακών Ροών - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	80 μ. β.	1000 μ. β.
	4	- Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	67,79%	94,64%
Λοιπά Παράγωγα	4	- Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes	Συντελεστής συσχέτισης μεταξύ διαφορετικών ζευγαριών νομισμάτων	-37,20%	88,75%
	1	- Προεξόφληση ταμειακών Ροών - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	80 μ.β.	1000 μ.β.
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	11	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	100,34	100,34

¹: Οι επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private equity funds"), ταξινομημένες στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείπει δεδομένων από ενεργές αγορές, ο Όμιλος για την αποτίμηση των εν λόγω εταιρειών, χρησιμοποιεί την μέθοδο της «Τιμής της τελευταίας Επένδυσης» που έχει πραγματοποιηθεί στις εταιρείες αυτές. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης επένδυσης σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές καθώς και λόγω της ανομοιογένειας της δομής των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμημένα βάσει του Επιπέδου 3 31 Δεκεμβρίου 2013

Χρηματοοικονομικό Στοιχείο	Εύλογη Αξία σε € εκατ.	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος μη Παρατηρήσιμων Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Ενεργητικό					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	26,44	98,69
	8	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Συντελεστής προσαρμογής Εμπορευσιμότητας	40,00%	40,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	7	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	93,76	93,76
	8	Αποτίμησης βάσει αξίας υποκείμενης εξασφάλισης	Συντελεστής ανάκτησης αξίας της υποκείμενης εξασφάλισης	42%	65%
	6	Αποτίμηση βάσει πολλαπλασιαστική δείκτη	Πολλαπλασιαστική Δείκτη Οικονομικής Αξίας Εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (ΕΥ/ΕΒΙΤΔΑ)	5,50	7,40
	25	Αποτίμηση βάσει Τιμής Τελευταίας Επένδυσης	δ/α ¹	δ/α ¹	δ/α ¹
Δάνεια στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	76	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Πιστωτικό Περιθώριο	200 μ. β.	1500 μ. β.
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα					
Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα επί επιτοκίων	7	Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes - Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό CVA/DVA	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	100 μ. β.	1000 μ. β.
	4	Προεξόφληση ταμειακών Ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	67,79%	92,50%
Λουτά Παράγωγα	5	Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes	Συντελεστής μεταβλητότητας επί δεικτών	5,00%	30,00%
	3	Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes	Συντελεστής συσχέτισης μεταξύ διαφορετικών ζευγαριών νομισμάτων	28,00%	68,00%
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	11	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	100,60	100,60

¹: Οι επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ("Private equity funds"), ταξινομημένες στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείψει δεδομένων από ενεργές αγορές, ο Όμιλος για την αποτίμηση των εν λόγω εταιρειών, χρησιμοποιεί την μέθοδο της «Τιμής της τελευταίας Επένδυσης» που έχει πραγματοποιηθεί στις εταιρείες αυτές. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης επένδυσης σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές καθώς και λόγω της ανομοιογένειας της δομής των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων συμπεριλαμβάνονται δομημένα παράγωγα, για τα οποία μια εύλογη μεταβολή στους συντελεστές μεταβλητότητας ή συσχέτισης μεταξύ δυο μεταβλητών (δηλ. το βαθμό συσχέτισης μεταξύ δύο διαφορετικών επιτοκίων ή μεταξύ επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών) ενδεχομένως να επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των μεμονωμένων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όμως η σημαντικότητα και η κατεύθυνση της μεταβολής εξαρτάται από τον αν ο Όμιλος κατέχει θέση αγοράς ("long position") ή θέση πώλησης ("short position") στα προϊόντα αυτά, καθώς και από άλλους παράγοντες. Εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου στα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση τους, δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα του Ομίλου. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επί επιτοκίων για τα

οποία η προσαρμογή λόγω CVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία των προϊόντων αυτών. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλόμενων των προϊόντων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία τους, για τον Όμιλο.

Στην κατηγορία Λουτά Παράγωγα περιλαμβάνονται δομημένα προϊόντα δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος για τα οποία ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ διαφορετικών νομισμάτων αποτελεί ένα σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο. Μια εύλογη μεταβολή στον συγκεκριμένο συντελεστή συσχέτισης δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των προϊόντων αυτών.

Η μέθοδος αποτίμησης των δανείων που είναι σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ως σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο το πιστωτικό περιθώριο των εν λόγω πελατών. Μια εύλογη μεταβολή στο αντίστοιχο πιστωτικό περιθώριο δεν έχει σημαντική επίπτωση στην εύλογη αξία των εν λόγω δανείων για τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

4.9 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό που προκύπτει από τον συμφηφισμό απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, μόνο στην περίπτωση που υφίσταται συμβατικό δικαίωμα το οποίο επιτρέπει το συμφηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμφηφισμό. Ο Όμιλος και η Τράπεζα υπεισέρχονται σε κύριες

συμβάσεις συμφηφισμού ή παρεμφερείς συμβάσεις, οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από το εφαρμοστέο λογιστικό πρότυπο για συμφηφισμό στην κατάσταση οικονομικής θέσης, παρέχουν ωστόσο το δικαίωμα συμφηφισμού των συναφών ποσών σε περίπτωση αθέτησης των συμφωνηθέντων όρων από τον αντισυμβαλλόμενο (είτε λόγω χρεοκοπίας, αδυναμίας πληρωμής ή διεκπεραίωσης). Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τα αναγνωρισθέντα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία είτε έχουν συμφηφιστεί είτε όχι αλλά υπόκεινται σε κύριες ή παρεμφερείς συμβάσεις συμφηφισμού καθώς επίσης και την καθαρή επίδραση που θα επέφερε στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας η πλήρης εξάσκηση των δικαιωμάτων συμφηφισμού ('Καθαρό ποσό').

α. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποκείμενα σε συμφηφισμό, εκτελεστές συμβάσεις συμφηφισμού και παρεμφερείς συμβάσεις

	Όμιλος				Τράπεζα			
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις αγοράς επαναπώλησης χρεογράφων ⁽²⁾	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	Σύνολο	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις αγοράς επαναπώλησης χρεογράφων ⁽²⁾	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2014								
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	5.892	95	401	6.388	4.746	-	401	5.147
Συμφηφισθείσες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	-	-	(400)	(400)	-	-	(400)	(400)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	5.892	95	1	5.988	4.746	-	1	4.747
Συναφή ποσά, μη συμφηφισθέντα στην κατάσταση οικονομικής θέσης								
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(952)	(95)	-	(1.047)	(949)	-	-	(949)
Ληφθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(1.421)	-	-	(1.421)	(745)	-	-	(745)
Καθαρό ποσό	3.519	-	1	3.520	3.052	-	1	3.053

(1) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό απαιτήσεις από Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2014.

(2) Εκ των οποίων, €71 εκατ. και €- περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και €24 εκατ. και €- περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

(3) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2014.

	Όμιλος				Τράπεζα			
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις αγοράς επαναπώλησης χρεογράφων ⁽²⁾	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	Σύνολο	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις αγοράς επαναπώλησης χρεογράφων ⁽²⁾	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2013								
Αναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	3.598	36	-	3.634	2.514	418	-	2.932
Συμφηφισθείσες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	-	-	-	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	3.598	36	-	3.634	2.514	418	-	2.932
Συναφή ποσά, μη συμφηφισθέντα στην κατάσταση οικονομικής θέσης								
Ληφθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(619)	(22)	-	(641)	(617)	(418)	-	(1.035)
Ληφθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(943)	-	-	(943)	(298)	-	-	(298)
Καθαρό ποσό	2.036	14	-	2.050	1.599	-	-	1.599

(1) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό απαιτήσεις από Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2013.

(2) Εκ των οποίων, €1 εκατ. και €12 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και €35 εκατ. και €406 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

β. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις υποκείμενες σε συμψηφισμό, εκτελεστές συμβάσεις συμψηφισμού και παρεμφερείς συμβάσεις

	Όμιλος				Τράπεζα			
	Παράγωγα χρηματ/τικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις πώλησης επαναγοράς χρεογράφων ⁽²⁾	Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽³⁾	Σύνολο	Παράγωγα χρηματ/τικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις πώλησης επαναγοράς χρεογράφων ⁽²⁾	Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽³⁾	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2014								
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	6.272	5.056	400	11.728	5.700	3.545	400	9.645
Συμφηφισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	-	-	(400)	(400)	-	-	(400)	(400)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	6.272	5.056	-	11.328	5.700	3.545	-	9.245
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση οικονομικής θέσης								
Δοθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(1.426)	(5.039)	-	(6.465)	(1.426)	(3.545)	-	(4.971)
Δοθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(1.246)	-	-	(1.246)	(1.218)	-	-	(1.218)
Καθαρό ποσό	3.600	17	-	3.617	3.056	-	-	3.056

(1) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2014.

(2) Εκ των οποίων, €4.968 εκατ. και €3.498 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, €84 εκατ. και €47 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις προς πελάτες και €4 εκατ. και €- περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Λουπές υποχρεώσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

(3) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις προς πελάτες της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2014.

	Όμιλος				Τράπεζα			
	Παράγωγα χρηματοπιστω-τικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις πώλησης επαναγοράς χρεογράφων ⁽²⁾	Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽³⁾	Σύνολο	Παράγωγα χρηματοπιστω-τικά μέσα ⁽¹⁾	Συμβάσεις πώλησης επαναγοράς χρεογράφων ⁽²⁾	Υποχρεώσεις προς πελάτες ⁽³⁾	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2013								
Αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (Μικτό ποσό)	3.026	4.736	-	7.762	2.552	3.435	-	5.987
Συμφηφισθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Μικτό ποσό)	-	-	-	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης (Καθαρό ποσό)	3.026	4.736	-	7.762	2.552	3.435	-	5.987
Συναφή ποσά, μη συμψηφισθέντα στην κατάσταση οικονομικής θέσης								
Δοθείσες εγγυήσεις χρηματοοικονομικών μέσων	(542)	(4.736)	-	(5.278)	(542)	(3.435)	-	(3.977)
Δοθείσες χρηματικές εγγυήσεις	(769)	-	-	(769)	(731)	-	-	(731)
Καθαρό ποσό	1.715	-	-	1.715	1.279	-	-	1.279

(1) Περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου 2013.

(2) Εκ των οποίων, €4.713 εκατ. και €3.434 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και €23 εκατ. και €1 εκατ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό Υποχρεώσεις προς πελάτες της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανικής τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατ.). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής ευρύ φάσμα δανειακών, καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και άλλα παραδοσιακά προϊόντα και υπηρεσίες.

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής

Ο τομέας της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων. Επιπλέον, προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγελλόμενα δάνεια και (β) να υπάρξει πλήρης συμμόρφωση με την Πράξη 42 της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ και τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 ν. 4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε ειδική επιχειρησιακή μονάδα εταιρικών πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης στην οποία μεταφέρθηκε το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο και η οποία διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο αξίας €5,7 δισ.

Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας.

Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και μέσω συγγενούς στην Τουρκία.

Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου εκτός Τουρκίας, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών

τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό.

Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, μέσω της Finansbank και των θυγατρικών της, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου και τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (έξοδα από τόκους δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κ.λπ.) και συναλλαγές μεταξύ τομέων.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Από 1.1 έως 31.12.2014								
Καθαρά έσοδα από τόκους	573	743	189	55	315	1.139	115	3.129
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	72	98	(125)	5	93	393	(5)	531
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	23	(63)	(106)	103	14	(24)	(43)	(96)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	668	778	(42)	163	422	1.508	67	3.564
Άμεσες δαπάνες	(456)	(47)	(50)	(90)	(253)	(764)	(52)	(1.712)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(1.569)	(755)	(66)	(9)	(125)	(347)	(404)	(3.275)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(2)	1	1	1	-	1
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.357)	(24)	(160)	65	45	398	(389)	(1.422)
Φόροι								1.528
Κέρδη περιόδου								106
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								40
Κέρδη αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας								66
Ενεργητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2014								
Ενεργητικό	22.821	14.170	11.261	2.865	9.427	27.220	23.154	110.918
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								4.546
Σύνολο ενεργητικού								115.464
Παθητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2014								
Παθητικό	38.014	909	25.127	2.344	7.582	22.754	8.149	104.879
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								119
Σύνολο παθητικού								104.998
Αποσβέσεις	14	3	1	8	24	75	81	206
Προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης	1.287	694	-	61	128	342	353	2.865
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5	13	32	4	37	418	340	849

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.12.2013	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστι- κών δραστηριο- τήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Τραπεζικό ν δραστηριο- τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	619	696	(101)	84	299	1.299	261	3.157
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	75	90	(140)	7	90	401	6	529
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-	(46)	28	102	15	44	(58)	85
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	694	740	(213)	193	404	1.744	209	3.771
Άμεσες δαπάνες	(569)	(50)	(55)	(98)	(260)	(859)	(286)	(2.177)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(1.114)	(421)	528	14	(117)	(338)	(320)	(1.768)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	(4)	1	1	(3)	-	(5)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(989)	269	256	110	28	544	(397)	(179)
Φόροι								986
Κέρδη περιόδου								807
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(2)
Κέρδη αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας								809
Ενεργητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2013								
Ενεργητικό	24.901	14.115	16.048	3.365	9.505	23.373	16.768	108.075
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις								2.855
Σύνολο Ενεργητικού								110.930
Παθητικό ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2013								
Παθητικό	37.724	1.252	31.758	2.916	7.055	19.641	2.611	102.957
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις								99
Σύνολο Παθητικού								103.056
Αποσβέσεις	17	3	2	8	27	67	102	226
Προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης	796	375	(548)	(17)	114	339	314	1.373
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4	27	-	3	22	102	54	212

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Γεωγραφική κατανομή

Από 1.1 έως 31.12.2014

	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Τουρκία	Άλλες χώρες	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.676	273	1.139	41	3.129
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	44	83	393	11	531
	(85)	3	(24)	10	(96)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.635	359	1.508	62	3.564
Άμεσες δαπάνες	(695)	(213)	(766)	(39)	(1.713)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(2.805)	(95)	(345)	(29)	(3.274)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	1	1	-	1
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.866)	52	398	(6)	(1.422)
Φόροι					1.528
Ζημίες περιόδου					106
Μη ελέγχουσες συμμετοχές					40
Ζημίες αναλογούσες σε μετόχους της Τράπεζας					66
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	106	22	75	3	206
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	2.396	95	345	29	2.865
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	394	34	418	3	849

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιτών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Γεωγραφική κατανομή

Απὶ 1.1 ἕως 31.12.2013

	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Τουρκία	Άλλες χώρες	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.559	252	1.299	47	3.157
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	37	79	401	12	529
	26	8	44	7	85
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.622	339	1.744	66	3.771
Άμεσες δαπάνες	(1.058)	(218)	(859)	(42)	(2.177)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(1.314)	(89)	(338)	(27)	(1.768)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(3)	1	(3)	-	(5)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(753)	33	544	(3)	(179)
Φόροι					986
Ζημίες περιόδου					807
Μη ελέγχουσες συμμετοχές					(2)
Ζημίες αναλογούσες σε μετόχους της Τράπεζας					809
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	132	25	67	2	226
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	918	89	338	28	1.373
Προσθήκες μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	88	20	102	2	212
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	3.720	215	314	20	4.269

(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιτών άυλων περιουσιακών στοιχείων και αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε συνενώσεις επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα τόκων από:				
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	37	37	36	50
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	72	130	63	110
Επενδυτικά χρεόγραφα	534	469	194	197
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.642	4.884	2.062	2.160
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.285	5.520	2.355	2.517
Έξοδα τόκων από:				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(175)	(303)	(96)	(251)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.776)	(1.907)	(645)	(812)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(143)	(104)	-	-
Λουπές δανειακές υποχρεώσεις	(62)	(49)	(29)	(6)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.156)	(2.363)	(770)	(1.069)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.129	3.157	1.585	1.448

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	83	90	7	6
Λιανικής τραπεζικής	217	201	13	14
Επιχειρηματικών χορηγήσεων	145	138	104	104
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	230	266	55	55
Προμήθειες από εκδόσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008) – Πυλώνας II και στον ΕΛΑ λόγω παροχής ρευστότητας	(161)	(183)	(161)	(183)
Διαχείρισης κεφαλαίων	17	17	5	5
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	531	529	23	1

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	Όμιλος	
	31.12.2014	31.12.2013
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	550	563
Μείον: Αντασφάλιστρα	(74)	(62)
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μείον αντασφάλιστρα	476	501
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	3	20
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(4)	(7)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων - Αναλογία Ομίλου	(1)	13
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	475	514
Λοιπά (συμπερ. καθαρών κερδών / (ζημιών) επενδύσεων unit linked)	44	16
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα μετά από αντασφάλιση	519	530
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(372)	(406)
Μείον: Αναλογία αντασφαλιστών	6	(7)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Αναλογία Ομίλου	(366)	(413)
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζωής	(4)	27
Μείον: Μερίδιο αντασφαλιστών	2	-
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζημιών - Αναλογία Ομίλου	(2)	27
Έξοδα προμηθειών	(70)	(70)
Προμήθειες από αντασφαλιστές	17	8
Καθαρές προμήθειες	(53)	(62)
Καθαρή απόδοση προς κατόχους συμβολαίων DAF	(8)	(5)
Λοιπά	(4)	(10)
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(433)	(463)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	86	67

134

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(243)	(286)	(239)	(304)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	18	104	15	82
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	28	42	-	7
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	45	2	46
Σύνολο	(187)	(95)	(222)	(169)

Τα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε €(102) εκατ. (2013: €(354) εκατ.) για τον Όμιλο και €(102) εκατ. (2013: €(342)

εκατ.) για την Τράπεζα και περιλαμβάνονται στο «Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)

Στα καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα) περιλαμβάνονται μερίσματα, υποχρεωτικές εισφορές για δάνεια και καταθέσεις καθώς και έσοδα/(έξοδα) από μη τραπεζικές εργασίες, όπως κέρδη/(ζημιές) από πωλήσεις ακινήτων, έσοδα από ενοίκια, έσοδα των αποθηκευτικών και ξενοδοχειακών κλάδων, λοιπά έσοδα από διάφορες πηγές και καθαρά αποτελέσματα από τη ρευστοποίηση

ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων. Στα καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα) της χρήσης 2013, στην Τράπεζα, περιλαμβάνονται μερίσματα από θυγατρικές ποσού €356 εκατ. και κέρδος €155 εκατ. από την πώληση μειοψηφικού ποσοστού στην Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. (βλ. Σημείωση 46).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Δαπάνες προσωπικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μισθοί και λοιπές παροχές προσωπικού	1.133	1.314	577	712
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (βλέπε Σημείωση 12)	30	216	11	203
Σύνολο	1.163	1.530	588	915

Οι μισθοί και οι λοιπές παροχές προσωπικού περιλαμβάνουν το ποσό των €26 εκατ. (2013: €26 εκατ.), το οποίο καταβλήθηκε στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ ύστερα από την ένταξη του ταμείου σύνταξης των υπαλλήλων της Εθνικής Τράπεζας στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ την 1 Αυγούστου 2008, σύμφωνα με το Ν.3655/2008. Το ποσό αυτό θα καταβάλλεται στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ για τα επόμενα 9 έτη μέχρι το 2024 (βλέπε Σημείωση 12).

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων του Ομίλου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 34.628 (2013: 36.306) και για την Τράπεζα σε 10.073 (2013: 12.020). Η μεγάλη μείωση του μέσου αριθμού των εργαζομένων της Τράπεζας οφείλεται στην αποχώρηση το Δεκέμβριο 2013, περίπου 2.500 υπαλλήλων, λόγω του προγράμματος εθελουσίας (βλέπε Σημείωση 12).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Ι. Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας, το οποίο ήταν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, εντάχθηκε στον κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €26 εκατ. στο ΙΚΑ -ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Σύμφωνα με το Νόμο, οι εργοδοτικές εισφορές της Τράπεζας, θα μειώνονται ισόποσα κάθε 3 έτη, ξεκινώντας από το 2013, ώστε το ποσοστό εισφοράς να μειωθεί από το 26,5% στο 13,3% για τους εργαζόμενους που ανήκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό Ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993. Οι εργοδοτικές εισφορές για τους εργαζόμενους που εντάχθηκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό ταμείο μετά την 1 Ιανουαρίου 1993, θα παραμείνουν στο 13,3%.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων («ΕΤΑΤ»). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί βάσει ειδικής οικονομικής μελέτης που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών βάσει της νομοθεσίας αυτής.

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9% επί του συνόλου των αποδοχών. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων. Βάσει του Ν. 3371/2005, οι εργαζόμενοι που προσλαμβάνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 ασφαλιζονται στο Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών («ΕΤΕΑΜ»). Η Τράπεζα πληρώνει τις προβλεπόμενες εισφορές της στο ΕΤΕΑΜ από την 1 Μαΐου 2007.

Δυνάμει του Ν. 4052/2012 (ΦΕΚ Α' 41) συστάθηκε νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) με την επωνυμία Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης («ΕΤΕΑ») και έναρξη λειτουργίας την 1 Ιουλίου 2012. Στο ΕΤΕΑ εντάσσονται, μεταξύ άλλων, το ΕΤΕΑΜ και με βάση τις μεταβατικές διατάξεις του ανωτέρω νόμου (ΦΕΚ Α' 256/2012) από 1 Ιανουαρίου 2013 εντάσσεται υποχρεωτικά το ΕΤΑΤ ως προς την επικουρική ασφάλιση.

Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν. 3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδότησης των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΕΑ για την υπαγωγή αυτής.

Ταμείο Σύνταξης της Εθνικής Ανώνυμου Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών («Εθνική Ασφαλιστική»)

Βάσει νομοθετικής ρύθμισης που εφαρμόστηκε τον Απρίλιο του 2008, το κύριο συνταξιοδοτικό ταμείο της Εθνικής Ασφαλιστικής (το Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού της ανώνυμης εταιρείας «η Εθνική» («Τ.Α.Π.Ε.»)) εντάχθηκε την 1 Αυγούστου 2008 στον βασικό κλάδο ασφάλισης του κρατικού ταμείου ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Οι εργοδοτικές εισφορές της Εθνικής Ασφαλιστικής, θα μειώνονται ισόποσα κάθε 3 έτη, ξεκινώντας από το 2013, ώστε το ποσοστό εισφοράς να μειωθεί στο 13,3% από 20,0%. Οι εργοδοτικές εισφορές για τους εργαζόμενους που εντάχθηκαν σε οποιοδήποτε ασφαλιστικό ταμείο μετά την 1 Ιανουαρίου 1993 θα παραμείνουν στο 13,3%.

Λοιπά συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Το κατάστημα του Λονδίνου καθώς και άλλες εταιρείες του Ομίλου μεταξύ των οποίων και οι Finansbank, UBB, SABA, Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εθνική Ασφαλιστική, NBGI Private Equity Ltd, NBGI Private Equity Funds και η ΕΤΕ Κύπρου καταβάλλουν εργοδοτικές εισφορές σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς.

Προγράμματα υγείας καθορισμένης εισφοράς

Η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένες εισφορές προς το Ταμείο Υγείας Προσωπικού Εθνικής Τράπεζας («Τ.Υ.Π.Ε.Τ.»), οι οποίες ανέρχονται σε 6,25% των αποδοχών των εργαζομένων. Οι

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

εισφορές μελών εν ενεργεία ανέρχονται σε 2,5% των αποδοχών τους. Επιπλέον εισφορές καταβάλλονται για ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειας των ασφαλισμένων (όπως σύζυγος που δεν εργάζεται και παιδιά), ενώ αυξάνονται περισσότερο σε περίπτωση ασφάλισης συζύγου που εργάζεται και μελών της πατρικής οικογένειας. Οι εισφορές συνταξιούχων μελών ανέρχονται σε 4% των συντάξεών τους ενώ πρόσθετες εισφορές καταβάλλονται για άλλα ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειάς τους. Το Τ.Υ.Π.Ε.Τ. παρέχει κάλυψη για υγειονομική περίθαλψη στους εργαζόμενους πριν και μετά τη συνταξιοδότησή τους, και στα ασφαλισμένα σε αυτό μέλη της οικογένειάς τους.

Το συνολικό ποσό των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης σε κρατικά ταμεία και προγράμματα καθορισμένων εισφορών που καταβλήθηκαν για το 2014 και 2013 ανήλθε σε €271 εκατ. και €315 εκατ. αντίστοιχα. Για την Τράπεζα τα αντίστοιχα ποσά ανήλθαν σε €185 εκατ. και €229 εκατ. Όπως προαναφέρθηκε, το Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και το Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού της Εθνικής Ασφαλιστικής εντάχθηκαν την 1 Αυγούστου 2008 στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ και επομένως σταμάτησαν να υφίστανται ως ξεχωριστά ταμεία καθορισμένων εισφορών.

Ταμείο Αυτασφάλειας Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Μέχρι και το 2013, η Τράπεζα δεν κατέβαλλε εισφορές στο παραπάνω ταμείο. Έπειτα από σχετική τροποποίηση του κανονισμού του, από 1 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα καταβάλλει εισφορές και οι οποίες ανέρχονται σε 2% για τους υπαλλήλους που ήταν ενεργοί την 31 Δεκεμβρίου 2013.

II. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι περισσότερες εταιρείες του Ομίλου είναι υποχρεωμένες από το νόμο που ισχύει στις χώρες τις οποίες εδρεύουν να παρέχουν αποζημίωση στους εργαζόμενους που αποχωρούν από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Οι αποζημιώσεις αυτές είναι συνήθως ένα εφάπαξ ποσό με βάση τον τελικό μισθό και τα χρόνια υπηρεσίας, ο υπολογισμός του οποίου διαφέρει ανά χώρα και κατηγορία εργαζομένου (π.χ. στην Ελλάδα η αποζημίωση των υπαλλήλων, των εργατοτεχνιτών και των δικηγόρων υπολογίζεται βάσει διαφορετικής κλίμακας). Σε ορισμένες περιπτώσεις οι κανονισμοί των εταιρειών του Ομίλου προβλέπουν επιπλέον αποζημίωση πέραν της από το νόμο προβλεπόμενης.

Σύμφωνα με τον Ν. 4046/2012 και της υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, από την 14 Φεβρουαρίου 2012

και μετά, οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων που λήγουν με τη συμπλήρωση ορίου ηλικίας ή με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων συνταξιοδότησης νοούνται ως συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσης αυτών, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν. 2112/1920.

Πριν τεθεί σε εφαρμογή ο παραπάνω νόμος, οι ανωτέρω συμβάσεις εργασίας για την Τράπεζα ήταν ορισμένου χρόνου και κατά συνέπεια δεν είχε σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Στις 12 Νοεμβρίου 2012 ο νέος Ν. 4093/2012, μείωσε την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης με βάση τα οριζόμενα του Ν. 2112/1920. Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου νόμου, το μέγιστο ποσό αποζημίωσης απόλυσης των υπαλλήλων περιορίζεται σε 12 μισθούς αντί για 24 μισθούς.

Επιπλέον, οι μεταβατικές διατάξεις του εν λόγω νόμου προβλέπουν ότι για τους υπαλλήλους οι οποίοι την 12 Νοεμβρίου 2012 είχαν συμπληρωμένα 17 ή παραπάνω έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη η αποζημίωση περιορίζεται σε 1 επιπλέον μισθό για κάθε συμπληρωμένο έτος και μέχρι 24 μισθούς. Σε περίπτωση απόλυσης ο επιπλέον μισθός περιορίζεται σε 2.000 ευρώ.

Παροχές εφάπαξ και σύνταξης

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Εθνικής Ασφαλιστικής και της πρώην Εθνοκάρτας δικαιούνται παροχών που απορρέουν από ομαδικά συμβόλαια τύπου DAF, τα οποία παρέχουν εφάπαξ και σύνταξη, πλέον αυτών που παρέχονται από τα κύρια ταμεία τους. Οι παροχές αυτές εξαρτώνται συνήθως από το μισθό των εργαζομένων και τα έτη υπηρεσίας, και ποικίλουν ανάλογα με τις διατάξεις κάθε συμβολαίου.

Παροχές προς παιδιά εργαζομένων

Στα παιδιά των εργαζομένων παρέχονται εφάπαξ ποσά τα οποία επίσης βασίζονται στο μισθό των γονέων και τη σύνταξή τους, εφόσον πρόκειται για συνταξιούχους, καθώς και την ηλικία στην οποία το παιδί λαμβάνει την παροχή.

Τέτοιες παροχές λαμβάνουν τα παιδιά υπαλλήλων της πρώην Εθνοκάρτας μέσω συμβολαίου τύπου DAF, καθώς και παιδιά υπαλλήλων της Τράπεζας μέσω σχετικού Λογαριασμού.

Τα έξοδα των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και αποζημιώσεων που έχουν αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κόστος υπηρεσίας	13	13	6	5
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	11	13	8	10
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	1	-	1	-
Ζημίες / (έσοδα) από περικοπές / διακανονισμούς και λοιπά έξοδα / (έσοδα)	5	190	(4)	188
Σύνολο	30	216	11	203

Το 2014, οι ζημίες / (έσοδα) από περικοπές / διακανονισμούς και τα λοιπά έξοδα / (έσοδα) περιλαμβάνουν κυρίως το επιπλέον κόστος που προέκυψε σε σχέση με την αντίστοιχη αναμενόμενη αναλογιστική υποχρέωση, ποσού €4 εκατ. για την Finansbank.

Το 2013, οι ζημίες / (έσοδα) από περικοπές / διακανονισμούς και τα λοιπά έξοδα/(έσοδα) περιελάμβαναν κυρίως το κόστος του προγράμματος της εθελούσιας αποχώρησης των εργαζομένων της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, την 19 Δεκεμβρίου 2013, η Τράπεζα

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ανακοινώσε στους υπαλλήλους της το πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης. Η προθεσμία για την υποβολή αιτήσεων ήταν η 30 Δεκεμβρίου 2013. Στο πρόγραμμα συμμετείχαν περίπου 2.500 υπάλληλοι, ενώ το κόστος ανήλθε σε €188 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τη μη ληφθείσα άδεια για τους ανωτέρω υπαλλήλους, το συνολικό κόστος του προγράμματος της εθελούσιας αποχώρησης

ανήλθε σε €193 εκατ. Επιπλέον, στις ζημιές / (έσοδα) από περικοπές / διακανονισμούς και τα λοιπά έξοδα / (έσοδα) περιλαμβάνεται το επιπλέον κόστος που προέκυψε σε σχέση με την αντίστοιχη αναμενόμενη αναλογιστική υποχρέωση, ποσού €2 εκατ. για την Finansbank.

Καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	212	187	167	149
Εύλογες αξίες περιουσιακών στοιχείων	(63)	(67)	(19)	(20)
	149	120	148	129
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	188	410	122	358
Σύνολο	337	530	270	487

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	530	388	487	328
Απόκτηση/Συγχώνευση θυγατρικών	1	-	1	-
Εργοδοτικές εισφορές	(13)	(15)	(11)	(13)
Παροχές καταβληθείσες	(272)	(14)	(259)	(6)
Σύνολο εξόδων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	30	216	11	203
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	60	(37)	41	(25)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	(8)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	337	530	270	487

Το 2014, η Τράπεζα κατέβαλλε παροχές ύψους €258 εκατ. που αφορούσαν την καταβολή της αποζημίωσης στο πλαίσιο του προγράμματος της εθελουσίας αποχώρησης των εργαζομένων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε το 2013.

Προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων	54	(21)	38	(13)
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές	7	(19)	3	(17)
Απόδοση περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των ποσών που περιλαμβάνονται στα καθαρά έσοδα από τόκους)	(1)	3	-	5
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	60	(37)	41	(25)

Κατά το 2015, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναμένεται να καταβάλουν €11 εκατ. και €9 εκατ. αντίστοιχα σε εισφορές προς ταμεία χρηματοδοτούμενων παροχών, και να καταβάλλουν €36 εκατ. και €28 εκατ. αντίστοιχα σε αποζημιώσεις. Οι εργοδοτικές εισφορές καταβληθείσες από την Τράπεζα, υπερέβησαν την αξία των αναμενόμενων συνολικών εισφορών ποσού €7 εκατ. για το 2014.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	597	457	507	354
Απόκτηση/Συγχώνευση θυγατρικών	1	-	1	-
Κόστος υπηρεσίας	13	13	6	5
Χρηματοοικονομικό κόστος	14	16	9	11
Εισφορές εργαζομένων	3	4	3	3
Παροχές ταμείων	(24)	(21)	(16)	(18)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο / Τράπεζα	(272)	(14)	(259)	(6)
Ζημίες/(κέρδη) από περικοπές/ διακανονισμούς	5	190	(4)	188
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	1	-	1	-
<i>Προσαρμογές (κέρδη)/ζημίες:</i>				
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	54	(21)	38	(13)
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	-	-	-	-
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών	7	(19)	3	(17)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	(8)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	400	597	289	507

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	67	69	20	26
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	3	3	1	1
Εργοδοτικές εισφορές	13	15	11	13
Εισφορές εργαζομένων	3	4	3	3
Παροχές ταμείων	(24)	(21)	(16)	(18)
<i>Προσαρμογές κέρδη/(ζημίες):</i>				
Απόδοση περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των ποσών που περιλαμβάνονται στα καθαρά έσοδα από τόκους)	1	(3)	-	(5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	63	67	19	20

Οι μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 είναι:

Μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές στο τέλος της περιόδου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,7%	3,9%	2,0%	3,6%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%	1,5%	1,8%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	2,2%	2,1%	1,5%	1,8%
Διάρκεια προγραμμάτων	12,4	12,1	11,6	11,2

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πώς η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών-Όμιλος

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	31 Δεκεμβρίου 2014
		Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(5,4%)
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	6,0%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	1,2%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(1,1)%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(2,8)%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	1,3%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(1,2)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,6%
	Λιγότερο από ένα έτος	(0,7)%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών-Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2014

Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παραοχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(5,3)% 5,8%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	0,4% (0,4)%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	3,2% (2,9)%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	1,8% (1,7)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους Λιγότερο από ένα έτος	0,7% (0,8)%

Κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων παροχών

	Όμιλος				Τράπεζα			
	2014		2013		2014		2013	
	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία	Ποσό	Αναλογία
Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	2	3,2%	2	3,0%	2	10,5%	2	10,0%
Λοιπά	61	96,8%	65	97,0%	17	89,5%	18	90,0%
Σύνολο	63	100,0%	67	100,0%	19	100,0%	20	100,0%

Τα λοιπά αφορούν σε συμβόλαια Ομαδικών Προγραμμάτων Προσωπικού (DAF) που έχουν εκδοθεί από την Εθνική Ασφαλιστική.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Φόροι και τέλη	70	106	13	51
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	306	314	171	168
Έξοδα επισκευών και συντήρησης	47	43	17	16
Λοιπές δαπάνες διοίκησης	327	348	133	104
Σύνολο	750	811	334	339

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου				
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	-	1	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.441	1.135	1.987	691
Λουτές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	-	(21)	-	(21)
	2.441	1.115	1.987	670
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων				
Χρεωστικοί τίτλοι χαρτοφυλακίου επενδύσεων : διαθεσίμων προς πώληση και δανείων και απαιτήσεων	1	(99)	-	(75)
Απομείωση Eurobank	-	265	-	265
Μετοχικοί Τίτλοι	7	12	6	3
	8	178	6	193
γ. Λουτές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης				
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	32	16	12	-
Απομείωση υπεραξίας / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και θυγατρικές	58	9	45	120
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λουτές προβλέψεις	326	55	320	43
	416	80	377	163
Σύνολο	2.865	1.373	2.370	1.026

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Φόροι περιόδου	(89)	(133)	4	15
Αναβαλλόμενοι φόροι	1.617	1.119	1.664	1.104
Φόροι	1.528	986	1.668	1.119

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας για το 2014 και το 2013 είναι 26%.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, παρουσιάζονται στη Σημείωση 24 και στη Σημείωση 47, αντίστοιχα.

Κατά το 2014 η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις κατόπιν της αναθεώρησης της αξιολόγησης σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής της απαίτησης (βλέπε Σημείωση 3).

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ζημίες προ φόρων	(1.422)	(179)	(2.050)	(501)
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 26% (2013: 26%)	370	47	533	130
Προσαρμογές σχετικά με φόρο εισοδήματος που αφορά προηγούμενες χρήσεις	(1)	35	5	16
Επίπτωση αλλαγών φορολογικών συντελεστών (από 20% σε 26%)	-	372	-	326
Επίπτωση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες	33	18	-	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	161	160	145	130
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	(27)	(148)	(23)	(137)
Φορολογικά εκπεστέες διαφορές και μη χρησιμοποιούμενες φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(667)	(146)	(309)	(84)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε στη χρήση επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων και προηγούμενων μη αναγνωρισμένων και χρησιμοποιημένων προσωρινών διαφορών	1.665	741	1.317	739
Διαιτητικά μερίσματα	-	(93)	-	-
Μη συμψηφιζόμενοι φόροι με φόρο εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	(2)	(1)	-	(1)
Λουτές διαφορές	(4)	1	-	-
Φόροι (έξοδο) / ωφέλεια	1.528	986	1.668	1.119
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	n/a	n/a	n/a	n/a

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	66	809	(382)	618
Πλέον: Κέρδη από επαναγορά προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	55	-	-
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	66	864	(382)	618
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	3.123.422.064	1.386.902.697	3.123.814.342	1.387.081.422
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά και Προσαρμοσμένα	0,02	0,62	(0,12)	0,45

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	1.246	1.205	743	669
Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	4.591	4.705	1.127	1.526
Σύνολο	5.837	5.910	1.870	2.195
Εκ των οποίων				
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.583	3.454	463	598

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην ΤτΕ, με σκοπό τη διευκόλυνση των ενδοτραπεζικών συναλλαγών με τη κεντρική τράπεζα, τις τράπεζες μέλη της και τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω του συστήματος TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer system).

Η ΤτΕ είναι ο κύριος ρυθμιστής των πιστωτικών ιδρυμάτων και απαιτεί από όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που είναι

εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 1% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την ΕΚΤ. Ανάλογες δεσμεύσεις υφίστανται και για τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου. Οι καταθέσεις της Τράπεζας στην ΤτΕ τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (0.05% την 31 Δεκεμβρίου 2014), ενώ οι αντίστοιχες καταθέσεις της Finansbank, της UBB και κάποιων άλλων θυγατρικών είναι μη τοκοφόρες.

141

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις όψεως σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	664	428	258	223
Καταθέσεις προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	355	460	1.325	1.325
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	71	1	-	12
Καταθέσεις σε λογαριασμούς περιθωρίου	1.875	1.587	1.875	1.587
Λουιές	370	382	333	332
	3.335	2.858	3.791	3.479
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(11)	(11)	(1)	(1)
Σύνολο	3.324	2.847	3.790	3.478

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:				
Ομόλογα & λουπές υποχρεώσεις Δημοσίου	313	304	22	19
Έντοκα Γραμμάτια	1.932	2.213	1.932	2.212
Λουπές ομολογίες	152	530	94	180
Μετοχές	9	33	1	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	2	7	-	-
Σύνολο	2.408	3.087	2.049	2.411

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2014			31.12.2014		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα εμπορικού χαρτοφυλακίου						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	48.013	3.472	3.419	38.354	3.109	3.074
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	12.630	120	102	4.572	41	19
Λουπές μορφές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	1.033	75	72	1.033	75	72
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	1.502	3	1	1.502	3	1
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	7	-	-	-	-	-
Λουπές μορφές χρηματιστηριακών παραγώγων	3.159	22	-	2.920	20	-
Σύνολο	66.344	3.692	3.594	48.381	3.248	3.166
Παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	15.038	2.072	2.618	11.438	1.548	2.540
Σύνολο	15.038	2.072	2.618	11.438	1.548	2.540
Παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	2.012	179	46	-	-	-
Σύνολο	2.012	179	46	-	-	-
Σύνολο	83.394	5.943	6.258	59.819	4.796	5.706

	Όμιλος			Τράπεζα		
	31.12.2013			31.12.2013		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία Απαιτήσεις	Εύλογη Αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα εμπορικού χαρτοφυλακίου						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	44.504	2.169	1.958	38.618	1.844	1.691
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	9.741	129	194	2.851	19	20
Λουπές μορφές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων	545	20	10	545	20	10
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	1.046	1	4	1.046	1	4
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	7	-	-	-	-	-
Λουπές μορφές χρηματιστηριακών παραγώγων	3.703	44	-	3.464	41	-
Σύνολο	59.546	2.363	2.166	46.524	1.925	1.725
Παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	14.270	1.180	860	11.288	656	834
Σύνολο	14.270	1.180	860	11.288	656	834
Παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών						
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	1.117	128	3	-	-	-
Σύνολο	1.117	128	3	-	-	-
Σύνολο	74.933	3.671	3.029	57.812	2.581	2.559

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο υπολογισμός της επίδρασης του CVA διενεργείται σε μεμονωμένη βάση για κάθε ένα αντισυμβαλλόμενο με τον οποίο ο Όμιλος διατηρεί ανοικτή θέση, λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη έκθεση όπως αυτή προσδιορίζεται μέσα από τεχνικές προσομοίωσης καθώς και συμφωνίες συμψηφισμού και ληφθείσες εξασφαλίσεις. Επίσης, ο υπολογισμός του CVA βασίζεται σε συντελεστές αναμενόμενων ζημιών όπως αυτοί εξάγονται από τις αγοραίες τιμές των CDS, ή, στην περίπτωση που οι τελευταίες δεν είναι διαθέσιμες, από την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου όπως αυτή προσδιορίζεται από εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης, ή διαφορετικά από τους εποπτικούς συντελεστές στάθμισης.

Αναφορικά με την επίδραση της αποτίμησης του ίδιου πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος υπολογίζει την αποτίμηση του ίδιου πιστωτικού κινδύνου ("DVA") εφαρμόζοντας συμμετρικά την ίδια μεθοδολογία με εκείνη που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό του CVA. Το καθαρό CVA για τον Όμιλο και την Τράπεζα την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε σωρευτικό κέρδος €81 εκατ. και €79 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: σωρευτικό κέρδος €30 εκατ. και €28 εκατ., αντίστοιχα). Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της αναμενόμενης αρνητικής έκθεσης από συναλλαγές παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων με την Ελληνική Δημοκρατία ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των επιτοκίων μεταξύ της 31 Δεκεμβρίου 2014 και της 31 Δεκεμβρίου 2013.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η Τράπεζα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, αποτελούνται από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Τα συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σταθερού επιτοκίου που οφείλονται σε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας, που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ανέρχονταν σε €(546) εκατ. και €(992) εκατ. αντίστοιχα και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας ως απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €2.072 εκατ. και €1.548 εκατ. αντίστοιχα και ως υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €(2.618) εκατ. και €(2.540) εκατ. αντίστοιχα. Για τα συγκεκριμένα παράγωγα την

31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ποσό €(799) εκατ. και €(697) εκατ. αντίστοιχα. Το ποσό αυτό συμψηφίστηκε στο σύνολο του με μεταβολές της εύλογης αξίας των αντισταθμιζόμενων στοιχείων του Ομίλου και της Τράπεζας, οι οποίες ανήλθαν σε €1.004 εκατ. και €891 εκατ. αντίστοιχα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας, που χρησιμοποιούνταν ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ανέρχονταν σε €320 εκατ. και €(178) εκατ. αντίστοιχα και απεικονίζονταν στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας ως απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €1.180 εκατ. και €656 εκατ. αντίστοιχα και ως υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνολικού ποσού €(860) εκατ. και €(834) εκατ. αντίστοιχα. Για τα συγκεκριμένα παράγωγα την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ποσό €622 εκατ. και €364 εκατ. αντίστοιχα. Το ποσό αυτό συμψηφίστηκε σε σημαντικό βαθμό με μεταβολές της εύλογης αξίας των αντισταθμιζόμενων στοιχείων του Ομίλου και της Τράπεζας, οι οποίες ανήλθαν σε €(562) εκατ. και €(305) εκατ. αντίστοιχα.

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι σχέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών του Ομίλου αποτελούνται από α) συμβάσεις ανταλλαγής συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων που χρησιμοποιούνται αντίστοιχα, στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ταμειακών ροών καταθέσεων πελατείας σε USD και TL και οι οποίες αποδίδονται στη μεταβολή των επιτοκίων της αγοράς και β) υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση της μεταβλητότητας των εσόδων από μια πολύ πιθανή συναλλαγή πώλησης πάγιων περιουσιακών στοιχείων σε ξένο νόμισμα. Η ολοκλήρωση των αντισταθμιζόμενων συναλλαγών υψηλής πιθανότητας αναμένεται να λάβει χώρα σε διάφορες ημερομηνίες εντός του πρώτου τριμήνου του 2015. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε απευθείας στα Λοιπά συνολικά έσοδα, ζημιά επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση ταμειακών ροών, ποσού €(49) εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: κέρδη €52 εκατ.) ενώ το ποσό που αναταξινομήθηκε από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορά σχέσεις αντιστάθμισης που έχουν τερματιστεί, ανήλθε σε €1 εκατ. Κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν υπήρχε καμία επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αναποτελεσματικές σχέσεις αντιστάθμισης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Στεγαστικά δάνεια	21.956	22.505	18.204	18.558
Καταναλωτικά δάνεια	8.780	8.633	4.372	4.881
Πιστωτικές κάρτες	4.895	5.691	1.322	1.396
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.851	6.360	4.085	4.274
Λιανική τραπεζική	42.482	43.189	27.983	29.109
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	36.201	32.914	24.288	24.356
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	78.683	76.103	52.271	53.465
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(10.574)	(8.853)	(8.740)	(7.138)
Σύνολο	68.109	67.250	43.531	46.327

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνονται στεγαστικά και επιχειρηματικά δάνεια που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, συνολικού ποσού €42 εκατ. (2013: €76 εκατ.). Η Τράπεζα δεν έχει δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που να έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο, για τον Όμιλο και την Τράπεζα, περιλαμβάνουν δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους €6.628 εκατ., (2013: €5.959 εκατ.). Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στο ανωτέρω δάνειο, περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί και απεικονίζεται ως ξεχωριστό παράγωγο.

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	Όμιλος							
	31.12.2014				31.12.2013			
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική τραπεζική	Δημόσιος τομέας	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική τραπεζική	Δημόσιος τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.386	3.387	80	8.853	4.695	2.460	615	7.770
Αύξηση / (μείωση) λόγω εξαγοράς / πώλησης θυγατρικής	-	-	-	-	207	552	-	759
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου (βλ. Σημείωση 14)	1.603	855	(17)	2.441	1.108	542	(515)	1.135
Διαγραφές απαιτήσεων	(141)	(62)	-	(203)	(83)	(136)	(20)	(239)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	75	3	-	78	54	4	-	58
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(191)	(112)	-	(303)	(239)	(5)	-	(244)
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(311)	(25)	-	(336)	(216)	-	-	(216)
Συναλλαγματικές διαφορές	39	5	-	44	(140)	(30)	-	(170)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	6.460	4.051	63	10.574	5.386	3.387	80	8.853

	Τράπεζα							
	31.12.2014				31.12.2013			
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική τραπεζική	Δημόσιος τομέας	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική τραπεζική	Δημόσιος τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	4.539	2.520	79	7.138	3.747	1.676	614	6.037
Αύξηση / (μείωση) λόγω εξαγοράς / πώλησης θυγατρικής	-	-	-	-	215	520	-	735
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου (βλ. Σημείωση 14)	1.287	716	(16)	1.987	815	391	(515)	691
Διαγραφές απαιτήσεων	(82)	(33)	-	(115)	(40)	(46)	(20)	(106)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	2	4	-	6	3	-	-	3
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(190)	(75)	-	(265)	(201)	(21)	-	(222)
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	(25)	-	(25)	-	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	14	-	14	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	5.556	3.121	63	8.740	4.539	2.520	79	7.138

Στις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται για το 2014 και 2013 τα ποσά των €50 εκατ. και €51 εκατ. αντίστοιχα (Τράπεζα: €136 εκατ. και €122 εκατ. αντίστοιχα) και αφορούν πιστωτικό κίνδυνο σε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, που εκδίδονται από τον Όμιλο υπέρ πελατών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τιτλοποίηση δανείων και Καλυμμένες ομολογίες

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν τιτλοποιημένα δάνεια και δάνεια που έχουν χρησιμοποιηθεί ως κάλυμμα στα προγράμματα καλυμμένων ομολογιών, ως ακολούθως:

Τιτλοποιημένα δάνεια

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταναλωτικά δάνεια (Revolver 2008 – 1 Plc – Δεκέμβριος 2008)	-	800	-	800
Πιστωτικές Κάρτες (Revolver 2008 – 1 Plc – Δεκέμβριος 2008)	-	974	-	974
Απαιτήσεις από το Δημόσιο (Titlos Plc – Φεβρουάριος 2009)	6.628	5.959	6.628	5.959
Στεγαστικά (Spiti Plc - Σεπτέμβριος 2011)	1.253	1.403	1.253	1.403
Δάνεια αυτοκινήτου (Autokinito Plc - Σεπτέμβριος 2011)	83	156	83	156
Καταναλωτικά (Agorazo Plc – Σεπτέμβριος 2011)	888	1.134	888	1.134
Σύνολο τιτλοποιημένων δανείων	8.852	10.426	8.852	10.426

Κατά την διάρκεια του 2014, τα τιτλοποιημένα δάνεια στην Εταιρεία Ειδικού Σκοπού Revolver 2008 – 1 Plc, επαναγοράστηκαν από την Τράπεζα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα, μέσω Εταιρειών Ειδικού Σκοπού, έχει τις ακόλουθες τιτλοποιημένες ομολογίες:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Όνομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Titlos Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Απαιτήσεις από το Δημόσιο	26-Φεβ-09	Σεπτέμβριος 2039	5.100,00 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον 50 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Στεγαστικά δάνεια	20-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2058	1.500,00 ^{(1), (3)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Στεγαστικά δάνεια	20-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2058	250 ⁽¹⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Δάνεια αυτοκινήτων	23-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2023	400 ^{(1), (3)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6-μηνών πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Δάνεια αυτοκινήτων	23-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2023	97 ⁽¹⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 350 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Καταναλωτικά δάνεια	23-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2033	1.250,00 ^{(1), (4)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6-μηνών πλέον περιθωρίου 300 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Καταναλωτικά δάνεια	23-Σεπ-11	Σεπτέμβριος 2033	413 ⁽¹⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6-μηνών πλέον περιθωρίου 450 μ.β.

(1) Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να εκδόσει καινούργια ή να τα πωλήσει σε επενδυτές.

(2) Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκλησης των χρεογράφων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαιώματος επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα έκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 το εναπομένον ποσό των ομολογιών της Titlos Plc ανέρχεται σε €4.537 εκατ. και έχουν αξιολογηθεί ως Caa1 από τον οίκο πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's.

(3) Την 20 Μαρτίου 2014, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €116 εκατ. και €50 εκατ., αντίστοιχα. Την 22 Σεπτεμβρίου 2014, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε περεταίρω μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους € 89 εκατ. και € 38 εκατ., αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε € 1.006 εκατ. € 1 εκατ. αντίστοιχα.

(4) Η Agorazo Plc προέβη σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α ύψους € 159 εκατ. την 17 Μαρτίου 2014, και € 132 εκατ. την 15 Σεπτεμβρίου 2014. Το εναπομένον ποσό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχεται σε € 546 εκατ.

Επιπρόσθετα, την 15 Απριλίου 2014, η Revolver 2008 -1 Plc προέβη σε ολική αποπληρωμή των εναπομειναντων χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €265 εκατ. και της κατηγορίας Β, ύψους €269 εκατ. και από 29 Ιανουαρίου 2015 βρίσκεται σε εκκαθάριση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τα παραπάνω χρεόγραφα διακρατούνται από την Τράπεζα και επομένως δεν περιλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Καλυμμένες ομολογίες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Στεγαστικά δάνεια	9.403	11.489	9.403	11.489
Εκ των οποίων αποδεκτές εξασφαλίσεις	9.121	10.388	9.121	10.388

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, στο πλαίσιο των Προγραμμάτων I και II των καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα έχει τις παρακάτω Σειρές σε κυκλοφορία:

Πρόγραμμα	Αριθμός Σειράς	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Όνομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Πρόγραμμα I ⁽¹⁾	Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	7 Οκτωβρίου 2009	Οκτώβριος 2016	846 ⁽³⁾	Ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%
Πρόγραμμα II ⁽²⁾	Σειρά 1	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2021 ⁽⁵⁾	1.150 ⁽⁵⁾	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β. ⁽⁵⁾
Πρόγραμμα II ⁽²⁾	Σειρά 2	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2020 ⁽⁶⁾	1.200 ⁽⁶⁾	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 240 μ.β. ⁽⁶⁾
Πρόγραμμα II ⁽²⁾	Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2019	1.350 ⁽⁷⁾	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 230 μ.β. ⁽⁷⁾
Πρόγραμμα II ⁽²⁾	Σειρά 4	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	25 Νοεμβρίου 2010	Δεκέμβριος 2018	1.100 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 210 μ.β.

(1) Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα I") €10 δισ., που θεσπίστηκε την 26 Νοεμβρίου 2008. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οικούς πιστοληπτικές διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση B1 και Bβ αντίστοιχα.

(2) Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα II") €15 δισ., που θεσπίστηκε την 21 Ιουνίου 2010. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οικούς πιστοληπτικές διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση B3 και B+ αντίστοιχα.

(3) Την 1 Αυγούστου 2012 η Τράπεζα προέβη στην ακύρωση των επαναγορασμένων ομολογιών της Σειράς 3 του Προγράμματος I αξίας €654 εκατ. Τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» (βλ. Σημείωση 33) καθώς έχουν διατεθεί στο σύνολο τους, σε εγχώριους και ξένους επενδυτές.

(4) Την 9 Μαρτίου, 11 Απριλίου και 14 Μαΐου 2012 η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €170 εκατ., €70 εκατ. και €160 εκατ. αντίστοιχα.

(5) Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €350 εκατ. αντίστοιχα. Την 10 Νοεμβρίου, η Τράπεζα τροποποίησε την ημερομηνία λήξης από Ιούνιο 2015 σε Ιούνιο 2021 και το επιτόκιο από επιτόκιο EKT πλέον περιθωρίου 170 μ.β σε Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

(6) Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €300 εκατ. αντίστοιχα. Την 10 Νοεμβρίου, η Τράπεζα τροποποίησε την ημερομηνία λήξης από Ιούνιο 2017 σε Ιούνιο 2020 και επιτόκιο από επιτόκιο EKT πλέον περιθωρίου 200 μ.β σε Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 240 μ.β.

(7) Την 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €150 εκατ. αντίστοιχα. Την 10 Νοεμβρίου, η Τράπεζα τροποποίησε το επιτόκιο από επιτόκιο EKT πλέον περιθωρίου 230 μ.β σε Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 230 μ.β.

Την 9 Απριλίου 2014 ακυρώθηκε η Σειρά 6 του Προγράμματος II, η αξία της οποίας ανέρχονταν σε € 1.300 εκατ.

Εκτός της Σειράς 3 του Προγράμματος I, όλες οι ανωτέρω εκδόσεις δεν έχουν διατεθεί σε θεσμικούς επενδυτές, κατέχονται από την ίδια την Τράπεζα και κατά συνέπεια δεν απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους».

Πληροφορίες σχετικά με τις καλυμμένες ομολογίες και τις τιτλοποιήσεις παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.nbg.gr) στη θέση «Investor Relations\Πιστωτικοί Τίτλοι».

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

	Όμιλος	
	2014	2013
Ληκτότητα		
Έως ένα (1) έτος	709	610
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	761	636
Πέραν των πέντε (5) ετών	382	277
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.852	1.523
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (καθαρό ποσό)	(269)	(179)
	1.583	1.344

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις για το 2014 ανέρχεται σε €303 εκατ (2013: €213 εκατ).

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται σε:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Όμιλος	
	2014	2013
Ληκτότητα		
Έως ένα (1) έτος	633	554
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	634	551
Πέραν των πέντε (5) ετών	316	239
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (καθαρό ποσό)	1.583	1.344

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:				
Χρεόγραφα				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	501	52	465	52
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	440	491	-	-
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.023	2.669	101	93
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	147	177	9	19
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	68	80	3	7
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	1	-	-	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	222	307	130	604
Σύνολο χρεογράφων	4.402	3.776	708	775
Μετοχές	157	235	55	102
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	216	274	15	31
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	4.775	4.285	778	908
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	73	67	-	-
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	99	110	-	-
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	1.177	941	17	19
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	11	10	-	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	193	109	-	-
Χρεόγραφα εταιρειών του Ομίλου	-	-	944	883
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.553	1.237	961	902
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	963	2.467	963	2.467
Ομόλογα ΕΤΧΣ εισφερθέντα από το ΤΧΣ	9.091	9.123	9.091	9.123
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	293	292	5	6
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	40	73	30	63
Χρεόγραφα εταιρειών του Ομίλου	-	-	28	1
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	10.387	11.955	10.117	11.660
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	16.715	17.477	11.856	13.470

Κατά την διάρκεια του 2014, η θέση του Ομίλου και της Τράπεζας σε ΟΕΔ μειώθηκε σημαντικά λόγω των ακόλουθων αποπληρωμών κατά τη διάρκεια του έτους:

α) δύο ομόλογα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις με ονομαστική αξία €1.435 εκατ. και €50 εκατ. τα οποία είχε λάβει η Τράπεζα σε ανταλλαγή των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν προς το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και έληξαν τον Μάιο και Ιούλιο του 2014, αντίστοιχα, και

β) ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου εγγυημένο από το ΕΤΕΑΝ (πρώην ΤΕΜΠΜΕ) στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις με ονομαστική αξία €175 εκατ. το οποίο έληξε τον Αύγουστο του 2014.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 τα ΟΕΔ που κατείχε ο Όμιλος και η Τράπεζα και για τα οποία δεν έχει αναγνωριστεί απομείωση αποτελούνται κυρίως από:

α) έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε ο Όμιλος στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση, που λήγουν το 2015, με ονομαστική αξία €170 εκατ. και λογιστική αξία €169 εκατ.

β) ΟΕΔ που κατείχε η Τράπεζα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις, που λήγει το 2057, με ονομαστική αξία €550 εκατ. και λογιστική αξία €963 εκατ.

γ) νέα ΟΕΔ του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση τα οποία λήγουν μεταξύ του 2017 και 2019 που κατέχει ο Όμιλος, με ονομαστική αξία €499 εκατ. και λογιστική αξία €397 εκατ. και η Τράπεζα με ονομαστική αξία €454 εκατ. και λογιστική αξία €361 εκατ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

δ) νέα ΟΕΔ που εκδόθηκαν στα πλαίσια του PSI, τα οποία λήγουν μεταξύ του 2023 και 2042, που κατέχει η Τράπεζα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση με ονομαστική αξία €190 εκατ. και λογιστική αξία €104 εκατ. και επιπρόσθετα, ίδια ομόλογα κατέχονται από θυγατρικές της Τράπεζας στο χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη τους, με ονομαστική αξία €239 εκατ. και λογιστική αξία €73 εκατ.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι δεν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης αξίας για τα ομόλογα που περιγράφονται παραπάνω (α)-(δ) διότι, παρά το ότι υπάρχουν ορισμένες ενδείξεις απομείωσης την ημέρα που οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για δημοσίευση, δεν αναμένεται ότι οι εκτιμώμενες ταμιακές ροές των ομολόγων αυτών ότι δεν θα είναι ανακτήσιμες σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους.

Το 2013 ο Όμιλος μετέφερε από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη ομόλογα αξίας €617 εκατ. τα οποία σκοπεύει να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Το 2010, ο Όμιλος και η Τράπεζα μετέφεραν χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων-προς-πώληση και επενδύσεων διακρατούμενων-μέχρι-τη-λήξη. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2010 και διακρατούνται ακόμη από τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχεται σε €1.021 εκατ. και €964 εκατ. αντίστοιχα. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €286 εκατ. για τον Όμιλο και €237 εκατ. για την Τράπεζα. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, €16 εκατ. και €13 εκατ. έσοδα από τόκους αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο και την Τράπεζα αντίστοιχα. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων του Ομίλου, μετά από φόρους, θα ήταν μειωμένο κατά €26 εκατ. Αντίστοιχα, το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων της Τράπεζας θα ήταν μειωμένο κατά €28 εκατ.

Η μεταβολή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνοψίζεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	4.285	5.214	908	1.045
Προσθήκες περιόδου	5.314	7.778	1.218	575
Αποκτήσεις - νέες δραστηριότητες	-	387	-	202
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές) περιόδου	(5.003)	(7.810)	(884)	(795)
Μεταφορές μεταξύ χαρτοφυλακίων / Μεταφορές σε θυγατρικές & συγγενείς	(4)	(617)	(360)	-
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας	126	(635)	(105)	(119)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	57	(32)	1	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	4.775	4.285	778	908
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.237	356	902	1.030
Προσθήκες περιόδου	1.065	983	2	6
Αποκτήσεις - νέες δραστηριότητες	-	2	-	2
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές) περιόδου	(943)	(603)	(35)	(107)
Μεταφορές μεταξύ χαρτοφυλακίων / Μεταφορές σε θυγατρικές & συγγενείς	-	617	-	-
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	44	8	2	3
Συναλλαγματικές διαφορές	150	(126)	90	(32)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.553	1.237	961	902
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	11.955	2.745	11.660	2.465
Προσθήκες περιόδου	121	9.121	149	9.121
Αποκτήσεις - νέες δραστηριότητες	-	89	-	89
Μειώσεις (πωλήσεις και αποπληρωμές) περιόδου	(1.715)	(191)	(1.715)	(160)
Πρόβλεψη απομείωσης	-	110	-	82
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο	26	82	23	64
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	10.387	11.955	10.117	11.660

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ακίνητα επενδύσεων

	Όμιλος			
	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Υπεκμισθωμένα ακίνητα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	92	269	-	361
Μεταφορές	-	-	10	10
Προσθήκες	105	150	-	255
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	197	419	10	626
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(5)	(76)	-	(81)
Μεταφορές	(1)	1	-	-
Αποσβέσεις	-	(6)	-	(6)
Απομείωση	1	(5)	-	(4)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(5)	(86)	-	(91)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	192	333	10	535
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	197	419	10	626
Μεταφορές	1	24	-	25
Προσθήκες	177	203	-	380
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	375	646	10	1.031
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(5)	(86)	-	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(2)	-	(2)
Μεταφορές	-	(5)	-	(5)
Αποσβέσεις	-	(9)	-	(9)
Απομείωση	(3)	(9)	-	(12)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(8)	(111)	-	(119)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	367	535	10	912

Η εύλογη αξία των ακινήτων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι μεγαλύτερη από την λογιστική αξία. Τα έσοδα από ενοίκια για τη χρήση 2014 ανέρχονται σε €28 εκατ. (2013: €12 εκατ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	143	159	7	7
Προσθήκες / Μεταφορές	6	17	3	-
Πωλήσεις / Μεταφορές	(5)	(1)	-	-
Μεταφορά στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	(2)	-	-	-
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	(5)	-	-
Μερίσματα	(6)	(6)	-	-
Απομείωση	-	(5)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	4	(16)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	141	143	10	7

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας

	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
A.E.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2009-2014	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2012-2014	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010 & 2013-2014	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	-	20,89%	20,89%	20,89%	20,89%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	1.7.2009-30.6.2010	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	& 2012-2014	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	-	-	35,00%	-	35,00%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2006-2010 & 2013-2014	23,74%	-	23,74%	-
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2014	33,60%	-	33,60%	-
Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	2009-2014	33,27%	33,27%	-	-
Cigna Finans Pension	Τουρκία	2009-2014	48,91%	48,91%	-	-
UBB AIG Insurance Company A.D. ⁽²⁾	Βουλγαρία	2009-2014	59,97%	59,97%	-	-
UBB Alico Life Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	2009-2014	59,97%	59,97%	-	-
Drujestvo za Kasovi Uslugi AD (Cash Service Company)	Βουλγαρία	2010-2014	19,98%	19,98%	-	-

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Η εταιρεία UBB AIG Insurance Company A.D. έχει ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

Βάσει των όρων των συμβάσεων κοινοπραξίας που έχουν υπογραφεί από τις εταιρείες του Ομίλου UBB και Εθνική Ασφαλιστική με τις εταιρείες Metlife και AIG, οι εταιρείες UBB ALICO Life Insurance Company AD και UBB AIG Insurance Company AD είναι από κοινού ελεγχόμενες. Οι όροι αυτών των συμβάσεων απαιτούν για τη λήψη σημαντικών αποφάσεων την θετική ψήφο όλων των μετόχων και την κοινή συναίνεση όλων των μελών των διοικητικών συμβουλίων. Βάσει των ανωτέρω κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη δεν έχει τη δυνατότητα ελέγχου, γι' αυτό τον λόγο, ο Όμιλος ενοποιεί αυτές τις εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Την 13 Ιουνίου 2014, τα διοικητικά συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου Εθνική Ασφαλιστική και UBB αποφάσισαν από κοινού με τις AIG Central Europe και CIS Insurance Holding Corporation, να προχωρήσουν στη διαδικασία πώλησης της UBB AIG Insurance

Company AD. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του τελευταίου τριμήνου του 2015. Καθώς οι διοικήσεις των δύο θυγατρικών εταιρειών είναι δεσμευμένες να προχωρήσουν στην πώληση της UBB AIG Insurance Company AD εντός των επόμενων 12 μηνών η ανωτέρω κοινοπρακτική επένδυση, την 31 Δεκεμβρίου 2014 αναταξινομήθηκε στην κατηγορία «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση» (βλέπε Σημείωση 30: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση).

Κατωτέρω παραθέτουμε συνοπτικά οικονομικά στοιχεία των συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση τις πιο πρόσφατες χρηματοοικονομικές πληροφορίες:

	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο ενεργητικού	324	331
Σύνολο παθητικού	204	206
Ίδια κεφάλαια	120	125
Αναλογία Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	43	46
Σύνολο κύκλου εργασιών	234	131
Σύνολο κερδών/(ζημιμών)	(1)	(2)
Αναλογία Ομίλου επί των κερδών των συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	(5)

Η διαφορά μεταξύ των «Συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης» και της αναλογίας του Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης αντιπροσωπεύει αποκτηθείσα υπεραξία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Όμιλος					Σύνολο	Τράπεζα		
	Υπεραξία	Λογισμικό	Άυλα περιουσιακά στοιχεία ορισμένης διάρκειας ζωής	Άυλα περιουσιακά στοιχεία αορίστου διάρκειας ζωής	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		Λογισμικό	Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	1.977	621	169	137	105	3.009	359	130	489
Συναλλαγματικές διαφορές	(312)	(35)	(31)	(26)	1	(403)	-	-	-
Κτήση Θυγατρικής	-	-	-	-	3	3	-	-	-
Μεταφορές	-	1	-	-	(2)	(1)	-	-	-
Προσθήκες	9	63	-	-	1	73	23	3	26
Πωλήσεις και διαγραφές	(43)	(4)	-	-	-	(47)	-	(21)	(21)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	1.631	646	138	111	108	2.634	382	112	494
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(245)	(421)	(137)	-	(68)	(871)	(259)	(96)	(355)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	24	29	-	-	53	-	-	-
Πωλήσεις και διαγραφές	2	1	-	-	-	3	-	21	21
Αποσβέσεις	-	(65)	(20)	-	(16)	(101)	(32)	(17)	(49)
Απομείωση	(9)	-	-	-	-	(9)	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(252)	(461)	(128)	-	(84)	(925)	(291)	(92)	(383)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	1.379	185	10	111	24	1.709	91	20	111
Αξία κτήσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	1.631	646	138	111	108	2.634	382	112	494
Συναλλαγματικές διαφορές	62	8	5	3	-	78	-	-	-
Μεταφορές	-	1	-	-	(1)	-	-	-	-
Προσθήκες	23	82	-	-	17	122	35	15	50
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(3)	-	-	6	3	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	1.716	734	143	114	130	2.837	416	127	543
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης									
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(252)	(461)	(128)	-	(84)	(925)	(291)	(92)	(383)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	(5)	(4)	-	-	(11)	-	-	-
Πωλήσεις και διαγραφές	-	2	-	-	(6)	(4)	1	-	1
Αποσβέσεις	-	(68)	(4)	-	(11)	(83)	(32)	(10)	(42)
Απομείωση	(58)	-	-	-	-	(58)	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(312)	(532)	(136)	-	(101)	(1.081)	(322)	(102)	(424)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	1.404	202	7	114	29	1.756	94	25	119

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής της, η υπεραξία επιχειρήσεων αποτιμάται στην αξία κτήσης, όπως προσδιορίστηκε την ημερομηνία απόκτησης, μείον τις όποιες συσσωρευμένες προβλέψεις από απομείωση της αξίας της. Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε ΜΔΤΡ. Η κατανομή γίνεται σε εκείνες τις ΜΔΤΡ, οι οποίες αναμένεται να επωφεληθούν από την επιχειρηματική συνένωση από την οποία προέκυψε η υπεραξία. Ο έλεγχος αυτός απαιτεί τη διενέργεια παραδοχών και εκτιμήσεων, για τις οποίες η διοίκηση πιστεύει ότι αντικατοπτρίζουν τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και επιπλέον, είναι ανάλογες των κινδύνων που απορρέουν από τα περιουσιακά στοιχεία που εξετάζονται. Ωστόσο, διαφορετικές εκτιμήσεις και παραδοχές θα οδηγούσαν σε διαφορετικά αποτελέσματα.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε ετήσια βάση, ή συχνότερα, τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων, εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας της. Κατά την αξιολόγηση αυτή, εκτιμάται κατά πόσο η λογιστική αξία της υπεραξίας παραμένει πλήρως ανακτήσιμη. Η εκτίμηση γίνεται συγκρίνοντας τη λογιστική αξία της ΜΔΤΡ στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία με το ανακτήσιμο ποσό της, το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον εξόδων πώλησης και της αξίας από τη χρήση. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει της αγοραίας αξίας, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας και της αξίας από τη χρήση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές. Εάν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, αναγνωρίζεται μη αναστρέψιμη πρόβλεψη απομείωσης και η υπεραξία απομειώνεται κατά το

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

πλεόνασμα της λογιστικής αξίας της ΜΔΤΡ επί της ανακτήσιμης αξίας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η ΜΔΤΡ στην οποία κατανέμεται σημαντική υπεραξία αφορά τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Τουρκία. Η υπεραξία αυτή αφορά την εξαγορά της Finansbank, η οποία την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €1.266 εκατ. επί συνολικού υπολοίπου υπεραξίας €1.404 εκατ. Το υπόλοιπο ποσό αφορά σε διάφορες θυγατρικές εταιρείες στις οποίες δεν αναλογεί σημαντικό ποσό υπεραξίας σε ατομική βάση. Ο Όμιλος, την 31 Δεκεμβρίου 2014, διενήργησε τον έλεγχο της ΜΔΤΡ χρησιμοποιώντας την μεθοδολογία «Αξία λόγω Χρήσης» (value in use) με βάση τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της διοίκησης για την επόμενη 5-ετία, μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης βασισμένο στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») της χώρας αναπροσαρμοσμένο με τον πληθωρισμό και το προεξοφλητικό επιτόκιο κινδύνου βασισμένο σε παρατηρήσιμες μακροπρόθεσμες αποδόσεις κρατικών ομολόγων και μέσο όρο «βήτα» (beta) συγκρίσιμων τραπεζών της Τουρκίας, αναπροσαρμοσμένο για κατάλληλο περιθώριο κινδύνου βασισμένο σε ανεξάρτητη ανάλυση.

Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας της ΜΔΤΡ, την 31 Δεκεμβρίου 2014, που αφορά στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία βασίστηκε στις εξής κύριες παραδοχές: τελικός ρυθμός ανάπτυξης 6,2% (2013: 5,5%), ο οποίος βασίστηκε σε δημοσιευμένες αναλύσεις επενδυτικών οίκων, προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων 16,6% (2013: 18,6%), το οποίο υπολογίστηκε με βάση το μέσο κόστος ιδίων κεφαλαίων συγκρίσιμων τραπεζών της Τουρκίας, όπως δημοσιεύτηκε από επενδυτικούς οίκους, τελικό καθαρό επιτοκιακό περιθώριο 5,4% (2013: 5,2%) και τελικό δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης 76,3% (2012: 71,2%), τα οποία βασίστηκαν στις οικονομικές μελλοντικές προβλέψεις της Τράπεζας. Βάσει αυτού του ελέγχου δεν απαιτείται απομείωση της λογιστικής αξίας της υπεραξίας και του εμπορικού σήματος που προέκυψαν από την εξαγορά της Finansbank. Αυτό το συμπέρασμα δεν αλλάζει εάν ακόμη συμβούν λογικές μεταβολές στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 διενεργήθηκε απομείωση υπεραξίας ύψους €58 εκατ., η οποία αφορά την υπεραξία που σχετίζεται με τις επενδύσεις του Ομίλου σε εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων στο Ηνωμένο Βασίλειο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όμιλος	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
				σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων		
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	929	1.092	1.118	257	9	3.405
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(15)	(61)	(29)	-	(105)
Εξαγορά θυγατρικών	14	15	7	2	-	38
Μεταφορές	(80)	(129)	(29)	(2)	(9)	(249)
Προσθήκες	-	3	92	25	3	123
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)	(27)	(7)	-	(35)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	863	965	1.100	246	3	3.177
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(54)	(417)	(807)	(157)	-	(1.435)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	3	47	19	-	69
Μεταφορές	(1)	38	26	-	-	63
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	13	5	-	18
Αποσβέσεις	-	(22)	(71)	(26)	-	(119)
Απομείωση	(5)	1	(3)	-	-	(7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(60)	(397)	(795)	(159)	-	(1.411)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	803	568	305	87	3	1.766

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	863	965	1.100	246	3	3.177
Συναλλαγματικές διαφορές	-	20	16	7	-	43
Εξαγορά θυγατρικών	1	1	-	-	-	2
Μεταφορές	-	(30)	2	(1)	(25)	(54)
Προσθήκες	10	368	71	12	34	495
Πωλήσεις και διαγραφές	(8)	(12)	(25)	(2)	-	(47)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	866	1.312	1.164	262	12	3.616
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(60)	(397)	(795)	(159)	-	(1.411)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	(9)	(4)	-	(12)
Μεταφορές	-	7	-	1	-	8
Πωλήσεις και διαγραφές	-	1	18	2	-	21
Αποσβέσεις	-	(23)	(64)	(26)	-	(113)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(60)	(411)	(850)	(186)	-	(1.507)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	806	901	314	76	12	2.109

Το 2013, στις μεταφορές περιλαμβάνονται €184 εκατ. τα οποία προέρχονται από την ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε. και από την ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. (100% θυγατρική της ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.) και κατηγοριοποιήθηκαν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 30: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικ ά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσε ις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Τράπεζα						
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	121	151	576	138	1	987
Εξαγορές - νέες δραστηριότητες	6	4	5	2	-	17
Προσθήκες	-	1	17	4	-	22
Πωλήσεις και διαγραφές	(43)	(60)	(1)	(1)	-	(105)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	84	96	597	143	1	921
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(4)	(73)	(491)	(88)	-	(656)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	36	1	1	-	38
Αποσβέσεις	-	(3)	(29)	(8)	-	(40)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(4)	(40)	(519)	(95)	-	(658)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	80	56	78	48	1	263
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	84	96	597	143	1	921
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	1	-	1
Μεταφορές	-	1	-	-	(1)	-
Προσθήκες	-	-	19	12	1	32
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	(4)	-	-	(4)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	84	97	612	156	1	950
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(4)	(40)	(519)	(95)	-	(658)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	4	-	-	4
Αποσβέσεις	-	(2)	(25)	(9)	-	(36)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(4)	(42)	(540)	(104)	-	(690)
Αναπόσβ. αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	80	55	72	52	1	260

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο ζημιών PSI	1.888	1.958	1.888	1.958
Αξιόγραφα	(5)	68	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1	-	-
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	(3)	(8)	-	(12)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	3	3	-	-
Ασφαλιστικά αποθέματα	-	21	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.395	12	1.385	-
Φορολογικές ζημιές	646	168	582	158
Λοιπές προσωρινές διαφορές	100	191	-	85
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.024	2.414	3.855	2.189

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Αξιόγραφα	(11)	(1)	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	23	6	-	-
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	27	25	-	-
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(9)	(6)	-	-
Ασφαλιστικά αποθέματα	1	1	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25	45	-	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(12)	(17)	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	44	53	-	-

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο ζημιών PSI	(70)	1.430	(70)	1.430
Αξιόγραφα	(53)	(136)	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	(18)	(310)	-	(322)
Ενσώματα πάγια στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	(1)	12	(6)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	1	(55)	-	(57)
Ασφαλιστικά αποθέματα	(21)	12	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.399	(164)	1.385	(160)
Φορολογικές ζημιές	478	161	424	158
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(108)	182	(87)	61
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους	1.617	1.119	1.664	1.104
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	2	16	-	-
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων	1.619	1.135	1.664	1.104

Ο Όμιλος και η Τράπεζα θεωρούν ότι οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, ποσού €4.024 εκατ. και €3.855 εκατ. αντίστοιχα, είναι περισσότερο πιθανό να ανακτηθούν από ότι όχι, με βάση τις εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη του Ομίλου και της Τράπεζας. Οι λόγοι τους οποίους η Διοίκηση εκτίμησε ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση είναι ανακτήσιμη παρατίθενται στην παράγραφο *Φόροι Εισοδήματος* της Σημείωσης 3.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές του Ομίλου ανέρχονταν σε €4.093 εκατ. (2013: €1.953 εκατ.) και δημιουργήθηκαν τα έτη 2009 έως 2014. Το αντίστοιχο ποσό της Τράπεζας ανέρχεται σε €3.649 εκατ. (2013: €1.708 εκατ.) και δημιουργήθηκε τα έτη 2010 έως 2014. Η Διοίκηση έχει

εκτιμήσει ότι φορολογικές ζημιές €2.497 εκατ. για τον Όμιλο και €2.237 εκατ. για την Τράπεζα (2013: €729 εκατ. και €608 εκατ.) μπορούν να χρησιμοποιηθούν και για το λόγο αυτό αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €646 εκατ. και €582 εκατ. (2013: €168 εκατ. και 158 εκατ.) αντίστοιχα. Οι μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ζημιές ανήλθαν σε €1.596 εκατ. για τον Όμιλο και €1.411 εκατ. για την Τράπεζα (2013: €1.224 εκατ. και €1.100 εκατ.) και η μη αναγνωρισμένη φορολογική απαίτηση ανήλθε σε €401 εκατ. και €367 εκατ. (2012: €310 εκατ. και €286 εκατ.) αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το έτος που παραγράφονται οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Έτος	Όμιλος	Τράπεζα
	31.12.2014	31.12.2014
2015	755	737
2016	21	-
2017	847	804
2018	175	138
2019	2.255	1.970
2020	16	-
2021	16	-
Χωρίς χρονικό περιορισμό	8	-
Σύνολο φορολογικών ζημιών	4.093	3.649

Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν συμψηφίσει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους ανά εταιρεία ξεχωριστά, υπό την προϋπόθεση ότι οι τοπικές φορολογικές αρχές της κάθε χώρας παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος ανά εταιρεία και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	Όμιλος	
	31.12.2014	31.12.2013
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)	568	382
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	155	168
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	83	132
Προμήθειες και έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (DAC)	42	39
Σύνολο	848	721

Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)

	Όμιλος	
	31.12.2014	31.12.2013
Ομόλογα	39	17
Μετοχές	1	2
Αμοιβαία κεφάλαια	170	158
Καταθέσεις	358	205
Σύνολο	568	382

Οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked) αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των εν λόγω επενδύσεων αντισταθμίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με τη μεταβολή των αποθεμάτων ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	413	442	366	390
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, μετά από προβλέψεις απομείωσης	511	441	498	428
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων	15	15	5	6
Περιουσιακά στοιχεία επιχειρηματικών συμμετοχών	116	104	-	-
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	135	227	13	13
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	261	270	89	105
Προπληρωθέντα έξοδα	178	161	34	46
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	469	460	469	460
Συναλλαγές επιταγών και πιστωτικών καρτών υπό εκκαθάριση	109	97	17	31
Λοιπά	384	541	277	780
Σύνολο	2.591	2.758	1.768	2.259

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008 το ποσό των καταθέσεων, που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), είναι €100 χιλ. ανά καταθέτη. Αντίστοιχα, αυξήθηκαν τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο ΤΕΚΕ από το έτος 2008 και μετά.

Στο Ν. 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι, το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του Ν. 3714/2008, περιέρχεται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

Με το άρθρο 10 του Ν.3746/16.2.2009 ορίζεται σύστημα εγγυήσεως επενδύσεων, το οποίο θα καλύπτει ποσό επενδύσεων έως €30 χιλ. ανά επενδυτή. Η καταβολή της πρώτης εισφοράς από

τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα πραγματοποιήθηκε εντός του 2010. Οι εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων για την εγγύηση των επενδύσεων περιέρχονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

Με το άρθρο 13Α του Ν.3746/16.2.2009 ορίζεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο σκέλος εξυγίανσης του Ταμείου, θα πρέπει να καταβάλλουν εισφορές σε ποσοστό 0,09% επί του μέσου υπολοίπου του συνολικού παθητικού τους, όπως αυτό διαμορφώνεται στο τέλος του Ιουνίου κάθε έτους. Σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα θεωρηθεί ως μη βιώσιμο από την ΤτΕ, η ΤτΕ ενδέχεται να αποφασίσει τη μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα. Στη περίπτωση αυτή, το σκέλος εξυγίανσης του Ταμείου θα καλύψει τυχόν χρηματοδοτικό άνοιγμα που θα προκύψει από την μεταβίβαση αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση περιλαμβάνουν κυρίως τις Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. Ειδικότερα:

Την 10 Φεβρουαρίου 2014, η JERMYN STREET REAL ESTATE FUND IV LP ("JERMYN") ορίστηκε ως Προτεινόμενος Επενδυτής μετά την ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξαγορά της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. (η «Διαδικασία»). Μετά την έγκριση της συναλλαγής από το Ελεγκτικό Συνέδριο την 5 Ιουνίου 2014, την 17 Σεπτεμβρίου 2014 υπογράφηκε Σύμβαση Πώλησης και Αγοράς μεταξύ των Εθνικής Τράπεζας και Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), με την ιδιότητα των πωλητών και των εταιρειών Apollo Investment Hold Co, με την ιδιότητα του αγοραστή και της JERMYN με την ιδιότητα του εγγυητή. Η Apollo Investment Hold Co είναι εταιρεία ειδικού σκοπού και ανήκει κατά 100% στην JERMYN. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την εκπλήρωση σχετικών όρων και προϋποθέσεων. Αυτοί, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν την έκδοση και δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως του σχετικού Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (το «Σχέδιο»). Τον Μάρτιο του 2015 το Συμβούλιο της Επικρατείας εξέδωσε αρνητική απόφαση για το υποβληθέν σχέδιο. Σε συνέχεια της ανωτέρω εξέλιξης η Τράπεζα σε συνεργασία με το

ΤΑΙΠΕΔ και τον Προτεινόμενο Επενδυτή εξετάζουν εναλλακτική λύση εντός του πλαισίου της υπάρχουσας διαδικασίας. Δεδομένου ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε γεγονότα και συνθήκες οι οποίες είναι εκτός ελέγχου της Τράπεζας και δεδομένου ότι η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στο σχέδιο πώλησης της θυγατρικής τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και της ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. (εταιρεία κατά 100% θυγατρική της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.) συνεχίζουν να ταξινομούνται ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 καθώς οι απαιτήσεις και οι προϋποθέσεις που θέτει το Πρότυπο πληρούνται. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το κόστος της επένδυσης στην Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. που ταξινομήθηκε ως «περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ανέρχεται σε €255 εκατ. και η αναλογία του Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. ανέρχεται σε €133 εκατ.

Επιπλέον, ποσό €2 εκατ. που αφορά τη λογιστική αξία της επένδυσης του Ομίλου στην κοινοπραξία UBB-AIG Insurance Company AD έχει αναταξινομηθεί ως «περιουσιακό στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση» (βλέπε Σημείωση 24).

Ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε και Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε. μετά την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων.

Όμιλος

31.12.2014

Άυλα περιουσιακά στοιχεία και ενσώματα πάγια στοιχεία	184
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1
Λοιπά	15
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	200
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	1
Λοιπά	6
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	7

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τον Δεκέμβριο του 2013 η Τράπεζα συνήψε δεσμευτικό προσύμφωνο πώλησης της 100% θυγατρικής της εταιρείας Grand Hotel Summer Palace A.E. και για το λόγο αυτό την ταξινόμησε ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση». Την 30 Σεπτεμβρίου 2014 λόγω του ότι τα κριτήρια ταξινόμησης της θυγατρικής ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση», έπαψαν πλέον να πληρούνται, διότι η πώληση δεν έλαβε χώρα και συνεπώς το προσύμφωνο πώλησης δεν ήταν πλέον έγκυρο, η Τράπεζα σταμάτησε να ταξινομεί τη θυγατρική εταιρεία στα «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» του Ομίλου και της Τράπεζας. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις για την τρέχουσα και την προηγούμενη

περίοδο αναταξινομήθηκαν από τα «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» και από τις «Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» στις αντίστοιχες κατηγορίες (δηλαδή, Ενσώματα πάγια στοιχεία €11 εκατ. , Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους €5 εκατ. , Λοιπά στοιχεία ενεργητικού €4 εκατ. και Λοιπά στοιχεία παθητικού €1 εκατ., επένδυση της Τράπεζας σε θυγατρικές €7 εκατ.). Η απόφαση της ακύρωσης της διαδικασίας πώλησης της Grand Hotel Summer Palace A.E. δεν είχε καμία επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Τράπεζας, την τρέχουσα και την προηγούμενη περιόδους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	77	125	99	127
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	1.658	1.214	1.420	979
Καταθέσεις διαπραγματευτικής αγοράς	152	367	100	457
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	14.247	20.703	14.242	20.703
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γερως	4.968	4.713	3.498	3.434
Λοιπές καταθέσεις	1.124	775	1.122	773
Σύνολο	22.226	27.897	20.481	26.473

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	48.430	46.883	34.408	34.351
Επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών	12.684	11.843	6.103	7.430
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	3.345	3.561	3.160	2.930
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	470	589	459	579
Σύνολο	64.929	62.876	44.130	45.290

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:				
Ταμειοτηρίου	17.838	17.717	15.753	15.737
Τρεχούμενοι & Όψεως	8.803	8.082	6.387	6.260
Προθεσμίας	37.158	35.893	20.944	22.181
Λοιπές	576	572	540	532
	64.375	62.264	43.624	44.710
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γερως	84	23	47	1
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	470	589	459	579
	554	612	506	580
Σύνολο	64.929	62.876	44.130	45.290

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα ποσά αυτά ανέρχονται την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €16 εκατ. (2013: €282 εκατ.) για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται κάθε έτος να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα εντός του 2014 απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο €2 εκατ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	Σταθμισμένο Επιτόκιο	Όμιλος		Τράπεζα		
		31.12.2014	31.12.2013	Επιτόκιο	31.12.2014	31.12.2013
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	4,4%	277	54	-	-	-
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	872	810	3,9%	872	810
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	5,1%	1.879	1.335	-	-	-
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	9,0%	912	-	-	-	-
Σύνολο		3.940	2.199		872	810

Οι οικονομικοί όροι των κυριότερων πιστωτικών τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2014, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Ποσό ιδοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία)	Επιτόκιο
Εταιρικές ομολογίες							
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Όμολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	20-Αυγ-14	Ιούλιος 2019	EUR	238	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR πλέον 4,85%
Καλυμμένες ομολογίες							
NBG	Καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου - 3η Σειρά	7-Οκτ-09	Οκτώβριος 2016	EUR	846 ⁽¹⁾	-	Ετήσια πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 3,875%
Τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου							
Finansbank	Κοινές μη Καλυμμένες Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	11-Μαΐ-11	Μάιος 2016	USD	500	71	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%
Finansbank	Ευροbond Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	1-Νοε-12	Νοέμβριος 2017	USD	350	29	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,15%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	9-Απρ-14	Μάρτιος 2015	TL	311	78	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,15%
Finansbank	Μη διασφαλισμένες ομολογίες	25-Απρ-14	Απρίλιος 2019	USD	500	24	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 6,25%
NBG Finance Plc	Μη διασφαλισμένες ομολογίες	30-Απρ-14	Απρίλιος 2019	EUR	750 ⁽³⁾	-	Ετήσια πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 4,375%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	4-Ιουν-14	Απρίλιος 2015	TL	223	49	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,15%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	3-Σεπ-14	Σεπτέμβριος 2015	TL	204	71	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,00%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Ποσό ιδοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία)	Επιτόκιο
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	1-Οκτ-14	Οκτώβριος 2015	TL	138	25	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,20%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	10-Νοε-14	Μάιος 2015	TL	384	2	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 1,10%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	14-Νοε-14	Φεβρουάριος 2015	TL	142	-	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 0,80%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	18-Νοε-14	Φεβρουάριος 2015	TL	148	17	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 0,60%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	21-Νοε-14	Φεβρουάριος 2015	TL	126	-	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 0,80%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	4-Δεκ-14	Απρίλιος 2015	TL	300	6	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 0,60%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	8-Δεκ-14	Απρίλιος 2015	TL	108	-	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με επιτόκιο Dibs πλέον 0,80%
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽²⁾	24-Δεκ-14	Νοέμβριος 2015	TL	244	1	Τριμηνιαία Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων με επιτόκιο Dibs πλέον 1,20%

159

(1) Περιλαμβάνονται καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ. και περιγράφονται στη Σημείωση 21: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Κατά τη διάρκεια του 2014, ζημιές ποσού €61 εκατ. (2013: €210 εκατ.) προερχόμενα από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των ανωτέρω ομολογιών έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Ζημιές από μεταβολές της εύλογης αξίας ποσού €76 εκατ. αποδίδονται κυρίως σε μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο των ομολογιών (2013: ζημιά €236 εκατ.). Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται μαζί με τις μεταβολές της εύλογης αξίας. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε €872 εκατ. και €852 εκατ. αντίστοιχα (2013: €810 εκατ. και €850 εκατ.).

(2) Την 20 Ιανουαρίου 2011, η Finansbank έλαβε την έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την έκδοση στην εγχώρια αγορά, τραπεζικών ομολογιών με διάρκεια έως 1 έτος και συνολικής αξίας μέχρι TL 1 δισ.

(3) Οι πρόσοδοι από τους τίτλους εδόθησαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα και συμπεριλαμβάνονται στη Σημείωση 34: Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Οι κυριότεροι πιστωτικοί τίτλοι που έληξαν ή επαναγοράστηκαν εντός του 2014, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία
Τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου					
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	19-Απρ-13	Απρίλιος 2014	TL	124
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	11-Οκτ-13	Ιανουάριος 2014	TL	750
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	25-Οκτ-13	Φεβρουάριος 2014	TL	150
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽²⁾	25-Νοε-13	Μάρτιος 2014	TL	245
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	12-Δεκ-13	Απρίλιος 2014	TL	899
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	24-Δεκ-13	Απρίλιος 2014	TL	116
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	11-Φεβ-14	Μάιος 2014	TL	244
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	28-Φεβ-14	Μάιος 2014	TL	171
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	16-Απρ-14	Ιούλιος 2014	TL	187
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	30-Απρ-14	Οκτώβριος 2014	TL	500
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	12-Μαϊ-14	Αύγουστος 2014	TL	295
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽²⁾	30-Μαϊ-14	Αύγουστος 2014	TL	218
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽¹⁾	24-Ιουν-14	Σεπτέμβριος 2014	TL	125
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽¹⁾	16-Ιουλ-14	Οκτώβριος 2014	TL	148
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽¹⁾	11-Αυγ-14	Νοέμβριος 2014	TL	210
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽¹⁾	29-Αυγ-14	Νοέμβριος 2014	TL	223
Finansbank	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου ⁽¹⁾	23-Σεπ-14	Δεκέμβριος 2014	TL	124

⁽¹⁾ Την 20 Ιανουαρίου 2011, η Finansbank έλαβε την έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την έκδοση στην εγχώρια αγορά, τραπεζικών ομολόγων με διάρκεια έως 1 έτος και συνολικής αξίας μέχρι TL 1 δισ.

Οι κυριότερες υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους που εκδόθηκαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι οι ακόλουθες:

Την 17 Φεβρουαρίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους TL 108 εκατ. που λήγουν το Μάιο του 2015 και φέρουν επιτόκιο Dibs πλέον 0,60%.

Την 20 Φεβρουαρίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους TL 150 εκατ. που λήγουν το Μάιο του 2015 και φέρουν επιτόκιο Dibs πλέον 0,80%.

Την 6 Μαρτίου 2015, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους TL 150 εκατ. που λήγουν τον Ιούνιο του 2015 και φέρουν επιτόκιο Dibs πλέον 0,90%.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	19	19	30	30
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	74	72
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	1.050	1.309	767	-
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	982	279	-	-
Σύνολο	2.051	1.607	871	102

Οι οικονομικοί όροι των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων την 31 Δεκεμβρίου 2014, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης						
NBG Finance Plc ⁽¹⁾	Ομολογιακός τίτλος σταθερού επιτοκίου (Lower Tier II)	3-Αυγ-10	Αύγουστος 2020 (Πρόωρη εξαγορά 2015)	EUR	18	Ετήσια πληρωμή τόκων με επιτόκιο 7,0% για τα 5 πρώτα χρόνια και έπειτα 9,5%.
Σημαντικότερα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου						
Finansbank	Τροποποίηση Δανειακής Σύμβασης	26-Νοε-14	Νοέμβριος 2015	USD	369 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 1%.
Finansbank	Τροποποίηση Δανειακής Σύμβασης	27-Νοε-14	Νοέμβριος 2015	EUR	353 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR πλέον 1%.

⁽¹⁾ Το ποσό αποτελεί την ανεξόφλητη ονομαστική αξία Ομολογιακού τίτλου, αρχικού ποσού € 450 εκατ., που εκδόθηκε την 23 Ιουλίου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

⁽²⁾ Την 26 & 27 Νοεμβρίου 2014, η Finansbank τροποποίησε δανειακή σύμβαση σε δύο νομίσματα που σύναψε την 27 & 28 Νοεμβρίου 2013, βάσει της οποίας τα ποσά των USD 167 εκατ. και €265 εκατ. διαμορφώθηκαν σε USD 396 εκατ. και €353 εκατ., αντίστοιχα.

161

Στους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου της Τράπεζας περιλαμβάνονται ποσά με τα οποία χρηματοδοτήθηκε η Τράπεζα συνάπτοντας δάνεια με την NBG Finance Plc, NBG Finance (Dollar) Plc και NBG Finance (Sterling) Plc. Τα εν λόγω κεφάλαια αφορούν στις προσόδους των τίτλων που εκδόθηκαν από την NBG Funding Ltd και οι οποίοι περιγράφονται στη Σημείωση 42: Προνομιούχοι τίτλοι.

Επιπρόσθετα, τα δάνεια σταθερού επιτοκίου της Τράπεζας περιλαμβάνουν το ποσό €750 εκατ., τα οποία δόθηκαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα από την NBG Finance Plc και τα οποία σε επίπεδο Ομίλου αναφέρονται στη Σημείωση 33: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

Επιπρόσθετα, τα δάνεια σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνουν κυρίως υπόλοιπα των θυγατρικών Finansbank, Finans Leasing και Finans Factoring ύψους €1.019 εκατ. (εκ των οποίων €206 εκατ., €179 εκατ. και €634 εκατ. είναι σε EUR, TL και USD αντίστοιχα) και δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου των ανωτέρω θυγατρικών, ύψους €256 εκατ. (εκ των οποίων €90 εκατ. και €166 εκατ. είναι σε EUR και USD αντίστοιχα).

Τέλος, τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου των θυγατρικών της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Α.Π. ανέρχονται σε €46 εκατ. και είναι σε EUR.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις

Ασφαλιστικά αποθέματα

	Όμιλος	
	31.12.2014	31.12.2013
Ζωής		
Μαθηματικά και ασφαλιστικά αποθέματα επάρκειας προβλέψεων	916	933
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	141	155
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής	1	10
Σύνολο	1.058	1.098
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)	315	318
Εγγυημένο απόθεμα ασφαλιστικών συμβολαίων unit-linked	76	53
Σύνολο αποθεμάτων Ζωής	1.449	1.469
Ζημιών		
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	81	84
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	482	532
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών	15	11
Σύνολο αποθεμάτων Ζημιών	578	627
Λοιπές υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (DAF)	201	191
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	252	64
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	35	36
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	17	17
Σύνολο	2.532	2.404

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής

	Όμιλος	
	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.469	1.506
Αύξηση αποθεμάτων	233	241
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και λοιπές μεταβολές	(253)	(278)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.449	1.469

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζημιών

	Όμιλος	
	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	627	689
Επισυμβάσεις ζημιές	50	77
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και λοιπές μεταβολές	(100)	(120)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1	(19)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	578	627

Απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων ζημιών

	Όμιλος			Όμιλος		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Σύνολο	Αναλογία αντασ/στών	Αναλογία ομίλου	Σύνολο	Αναλογία αντασ/στών	Αναλογία ομίλου
Εκκρεμείς ζημιές	434	294	140	458	343	115
IBNR	48	19	29	74	45	29
Σύνολο	482	313	169	532	388	144

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Λοιπά στοιχεία παθητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	260	273	258	274
Πιστωτές και προμηθευτές	257	209	165	111
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	151	117	150	112
Υποχρεώσεις από κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	290	248	-	-
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	86	105	58	63
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	109	100	34	39
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	114	122	46	39
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	64	74	20	22
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η μειοψηφία	-	250	-	250
Συναλλαγές επιταγών και πιστωτικών καρτών υπό εκκαθάριση	714	577	-	-
Υποχρεώσεις από ανοικτές θέσεις χρεογράφων (Short position) στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4	2	-	-
Λοιπά	550	330	232	1.183
Σύνολο	2.599	2.407	963	2.093

Την 26 Σεπτεμβρίου 2014, το International Finance Corporation ("IFC") εξάσκησε τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης μετοχών του στη Finansbank A.S. (βλ. Σημείωση 46). Συνεπεία της συναλλαγής αυτής, η Τράπεζα απέκτησε το 5% των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της θυγατρικής της στην Τουρκία.

Στα λοιπά της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 περιλαμβάνεται ποσό €1.067 εκατ. το οποίο αφορά σε υποχρέωση προς 100% θυγατρική, η οποία εκκαθαρίστηκε εντός του 2014.

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα έχει ως εξής:

	Όμιλος							
	Επίδικες απαιτήσεις		Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο	Επίδικες απαιτήσεις		Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
	2014	2013			2014	2013		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	70	35	105	79	34	113		
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(17)	(7)	(24)	(38)	(10)	(48)		
Προβλέψεις περιόδου/(Έσοδα) από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	14	(10)	4	23	17	40		
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις αποκτώντων επιχειρήσεων	-	-	-	8	-	8		
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	1	(2)	(6)	(8)		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	67	19	86	70	35	105		

	Τράπεζα							
	Επίδικες απαιτήσεις		Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο	Επίδικες απαιτήσεις		Λοιποί κίνδυνοι	Σύνολο
	2014	2013			2014	2013		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	60	3	63	55	11	66		
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(15)	-	(15)	(22)	(8)	(30)		
Προβλέψεις περιόδου/(Έσοδα) από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	10	-	10	19	-	19		
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις αποκτώντων επιχειρήσεων	-	-	-	8	-	8		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	55	3	58	60	3	63		

Επίδικες απαιτήσεις: Κατά της Τράπεζας και ορισμένων θυγατρικών της έχουν ασκηθεί δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους. Οι αγωγές αυτές γενικότερα αφορούν παραβάσεις της νομοθεσίας περί προστασίας των καταναλωτών, της τραπεζικής νομοθεσίας, εργασιακών θεμάτων και λοιπών νόμων. Καμιά από τις αγωγές αυτές δεν είναι σημαντική. Ο Όμιλος και η Τράπεζα, σχηματίζουν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύουν ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημιά, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε

περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα. Για τις περιπτώσεις που δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη, η διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει εύλογα τις πιθανές ζημιές, επειδή η διαδικασία μπορεί να διαρκέσει πολλά χρόνια, βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με το πιθανό τελικό αποτέλεσμα, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Παρόλα αυτά η διοίκηση από κοινού με τη Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών, εκτιμούν ότι η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω υποθέσεων δεν αναμένεται να

έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση, στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Τράπεζας.

Οι προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις θυγατρικών για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην αναλογιστική μελέτη και στις αποζημιώσεις για μη ληφθείσα άδεια.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην ενοποιημένη ή ατομική κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών. Παρόλα αυτά, το ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από τον Όμιλο και την Τράπεζα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 για επίδικες απαιτήσεις ανέρχονται σε €67 εκατ. και €55 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: €70 εκατ. και €60 εκατ. αντίστοιχα).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Τράπεζας. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2009 και 2010, από τις φορολογικές αρχές, ολοκληρώθηκε την 4 Φεβρουαρίου 2015. Σύμφωνα με το σημείωμα ελέγχου, που παραλήφθηκε την 11 Μαρτίου 2015, επιβλήθηκαν στην Τράπεζα πρόσθετοι φόροι €36 εκατ. Η Τράπεζα προτίθεται να ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες και αναμένει ότι θα δικαιωθεί. Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί και η χρήση 2014 ελέγχεται την περίοδο αυτή από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Κατζηπαύλου Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο

82 του Ν.2238/1994. Τα σχετικά πιστοποιητικά για το 2011, 2012 και 2013, τα οποία δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27 Ιουλίου 2012, 27 Σεπτεμβρίου 2013 και 10 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη και οι χρήσεις 2012 και 2013 θα θεωρηθούν περαιωμένες, μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπάρχουν στις Σημειώσεις 47 και 24 αντίστοιχα.

γ. Δανειακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους, και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός ισολογισμού κινδύνους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	6	10	6	10
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	6.503	5.665	3.935	3.856
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	796	593	424	332
Σύνολο	7.305	6.268	4.365	4.198

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, την 31 Δεκεμβρίου 2014, αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο. Οι συνολικές εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2014 ποσό €15.694 εκατ. για τον Όμιλο (2013: €12.327 εκατ.) και ποσό €6.417 εκατ. για την Τράπεζα (2013: €4.174 εκατ.)

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	13.336	16.884	11.684	15.020

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και από άλλες κεντρικές τράπεζες τα παρακάτω στοιχεία:

- χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €12.692 εκατ. (Τράπεζα €11.040 εκατ.), και
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €644 εκατ. (Τράπεζα €644 εκατ.)

Επιπρόσθετα των στοιχείων που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και με άλλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα:

- τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού €8.766 εκατ., που έχουν εκδοθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας II) και κατέχονται από την Τράπεζα,
- ειδικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ποσού €2.109 εκατ., τα οποία απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας III), με κάλυμμα δάνεια πελατών της, και

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €322 εκατ. λόγω εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής του Ελληνικού Δημοσίου.

165

ε. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν μεταβιβαστεί αλλά συνεχίζουν να αναγνωρίζονται και των συνδεδεμένων υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Λογιστική Αξία μεταβιβασμένων περιουσιακών στοιχείων	Λογιστική Αξία συνδεδεμένων υποχρεώσεων	Λογιστική Αξία μεταβιβασμένων περιουσιακών στοιχείων	Λογιστική Αξία συνδεδεμένων υποχρεώσεων
31.12.2014				
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	7.411	5.789	7.411	5.789
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	5.226	5.052	3.617	3.545
Λοιπά				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	43	21	-	-
Σύνολο	12.680	10.862	11.028	9.334

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

31.12.2013	Όμιλος		Τράπεζα	
	Λογιστική Αξία μεταβιβασμένων περιουσιακών στοιχείων	Λογιστική Αξία συνδεδεμένων υποχρεώσεων	Λογιστική Αξία μεταβιβασμένων περιουσιακών στοιχείων	Λογιστική Αξία συνδεδεμένων υποχρεώσεων
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	10.758	9.534	10.499	9.280
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	4.928	4.736	3.360	3.303
Λοιπά				
Τίτλοι Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων	178	90	113	44
Σύνολο	15.864	14.360	13.972	12.627

Συναλλαγές σύμφωνα με τις οποίες τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μεταβιβάζονται, αλλά συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στο σύνολό τους στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου αφορούν σε άντληση ρευστότητας μέσω του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με τους γενικούς όρους που ισχύουν για τέτοιου είδους συμφωνίες, καθώς και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros (βλ. Σημείωση 2.16, Σημείωση 31 και Σημείωση 32), οι οποίες διεξάγονται με τυποποιημένες συμβάσεις αγοράς. Όσον αφορά στην παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, οι παρεχόμενες εμπράγματα εξασφαλίσεις υφίστανται γενικά μια σημαντική έκπτωση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία των συνδεδεμένων υποχρεώσεων να είναι χαμηλότερη από τη λογιστική αξία των μεταβιβασμένων περιουσιακών στοιχείων. Δυνάμει των εν λόγω συναλλαγών, ο

Όμιλος δεν είναι σε θέση να χρησιμοποιήσει, πουλήσει ή ενεχυριάσει τα μεταβιβασμένα περιουσιακά στοιχεία καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλαγής. Ο Όμιλος παραμένει εκτεθειμένος σε επιτοκιακό και πιστωτικό κίνδυνο επί αυτών των ενεχυριασμένων χρηματοοικονομικών μέσων. Το δικαίωμα αναγωγής του αντισυμβαλλόμενου δεν περιορίζεται μόνο στα μεταβιβασμένα περιουσιακά στοιχεία.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν έχουν μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν υπόκεινται σε πλήρη αποαναγνώριση αλλά συνεχίζουν να απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης του Ομίλου και της Τράπεζας ή αποαναγνωρίστηκαν πλήρως αλλά να υφίσταται συνεχιζόμενη ανάμειξη.

166

στ. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έως ένα (1) έτος	95	91	82	87
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	272	261	315	307
Πέραν των πέντε (5) ετών	110	129	1.407	1.475
Σύνολο	477	481	1.804	1.869

Το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Τράπεζας αφορά σε δεσμεύσεις προς την Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π., εταιρεία του Ομίλου που δραστηριοποιείται σε επενδύσεις σε ακίνητα. Γενικά, οι λειτουργικές μισθώσεις έχουν διάρκεια έως 25 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης της μίσθωσης

μετά τη λήξη. Η Τράπεζα έχει παραιτηθεί από το δικαίωμα καταγγελίας για το μεγαλύτερο μέρος των μισθώσεων με διάρκεια τα 15 έτη, καθώς επίσης και για ορισμένες μισθώσεις με διάρκεια τα 25 έτη ανάλογα με το κάθε μισθωμένο ακίνητο και εντός των προβλεπόμενων ορίων από τις συμβάσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 ανερχόταν σε 3.533.149.631 και 2.396.785.994 αντίστοιχα ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ.

Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε: (i) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 5,00 Ευρώ σε 1,00 Ευρώ ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει και το

σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού και (ii) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων κοινών μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος, ήτοι έναντι μετοχών της Eurobank Ergasias S.A. (η "Eurobank"), μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank, ονομαστικής αξίας εκάστης 2,22 Ευρώ. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε αποκλειστικά από τους μετόχους της Eurobank που αποδέχθηκαν τη δημόσια πρόταση της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η ανωτέρω απόφαση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης την 12 Φεβρουαρίου 2013. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε μερικώς (84,4%) με την εισφορά 466.397.790 μετοχών της Eurobank (οι «Εισφερθείσες Μετοχές»).

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την αύξηση. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €271 εκατ. με την έκδοση 270.510.718 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ η κάθε μία. Η εύλογη αξία αυτών των μετοχών, ως καταβληθέν τίμημα για την απόκτηση της Eurobank ήταν €273 εκατ. και υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χ.Α., την 15 Φεβρουαρίου 2013.

Την 29 Απριλίου 2013 η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε α) τη συνένωση των κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ ανά μετοχή, προς 1 νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 10,00 Ευρώ η κάθε μία, β) την μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split) από 10,00 Ευρώ σε 0,30 Ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και γ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €9.756 εκατ. στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

Την 19 Ιουνίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε την καταβολή ποσού €1.079 εκατ. σε μετρητά από τους ιδιώτες επενδυτές και ποσού €8.677 εκατ. από το ΤΧΣ μέσω των ομολόγων EFSF τα οποία ήδη έχουν ληφθεί από την Τράπεζα εντός του 2012 και την έκδοση 2.274.125.874 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή.

Από το ποσό των €9.756 εκατ. ποσό €682 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €9.074 εκατ. μείον δαπάνες έκδοσης στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Την 10 Μαΐου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €2.500 εκατ., με την έκδοση 1.136.363.637 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η οποία ολοκληρώθηκε την 13 Μαΐου 2014. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε 2,2 Ευρώ ανά μετοχή, όπως αυτή προσδιορίστηκε από τη διαδικασία υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στο διεθνές βιβλίο προσφορών, που οργανώθηκε στο εξωτερικό.

Την 12 Μαΐου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο πιστοποίησε ότι το ποσό των €2.500 εκατ. καλύφθηκε με μετρητά. Από το ποσό των €2.500 εκατ. ποσό €341 εκατ. πιστώθηκε στο μετοχικό κεφάλαιο και το υπόλοιπο €2.159 εκατ. μείον δαπάνες έκδοσης στον λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Παραστατικοί Τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης μετοχών

Αναφορικά με συμφωνίες μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών της Τράπεζας ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές, το ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 4 Ν. 3864/2010 και τις προβλέψεις της ΠΥΣ 38/2012 (όπως αυτή τροποποιήθηκε από την ΠΥΣ 6/2013) εξέδωσε στις 26 Ιουνίου 2013 245.779.626 Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) που χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, συμφώνως προς τα προβλεπόμενα στον Ν. 3864/2010 και στην ΠΥΣ 38/2012. Η διαπραγμάτευση των Warrants στο ΧΑ ξεκίνησε στις 27 Ιουνίου 2013.

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

Τα Warrants δύνανται να ασκούνται κάθε έξι μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση τους. Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν, και, τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους καθώς και κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβουν χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα στην ιστοσελίδα της και στο ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.

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

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

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

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

Μετά τη λήξη της τρίτης περιόδου Άσκησης (29 Δεκεμβρίου 2014), τα εκδοθέντα Warrants τα οποία παραμένουν σε ισχύ ανέρχονται πλέον σε 245.748.459, ενώ οι μετοχές της Τράπεζας επί των οποίων σύρονται και τις οποίες κατέχει το ΤΧΣ ανέρχονται σε 2.022.322.834.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, εκτός των κοινών μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και υπόκεινται στις προβλέψεις του άρθρου 8 Ν. 3864/2010 και του άρθρου 3 παρ.7 της ΠΥΣ 38/2012.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ αποφασίζει για τον τρόπο και την διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από την συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, εφόσον έχει εφαρμογή η παρ. 1 του άρθρου 7α Ν. 3864/2010. Η διάθεση μπορεί να γίνει τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός του χρονικού ορίου που προαναφέρθηκε. Η διάθεση των μετοχών του ΤΧΣ δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο κράτος σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Περαιτέρω, η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3 παρ.7 της ΠΥΣ 38/2012, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς που ενσωματώνονται στα Warrants, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων. Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, σύμφωνα με το ίδιο άρθρο της ΠΥΣ 38/2012, το ΤΧΣ δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραγράφους 7 έως 11 του άρθρου 3 της ΠΥΣ 38/2012.

Περιορισμένα δικαιώματα ψήφου επί των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7α του ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρίας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Ν. 2190/1920. Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που αναφέρονται παραπάνω. Σύμφωνα με το άρθρο 7α του ν. 3864/2010, το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου χωρίς τους παραπάνω περιορισμούς εάν διαπιστωθεί ουσιώδης παραβίαση των όρων του σχεδίου αναδιάρθρωσης ή υλοποίησης του, η οποία

διαπιστώνεται μετά από ομόφωνη απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου.

Μετοχικό Κεφάλαιο – Προνομιούχες μετοχές

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος

Την 6 Ιουνίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι προνομιούχες μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depositary Shares (ADSs) που αποδεικνύονται με τα American Depositary Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των 25 Δολάρια ανά μετοχή και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης. Το ετήσιο μέρισμα προσδιορίστηκε σε 2,25 Δολάρια ανά προνομιούχο μετοχή.

Την 31 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει υποβάλει πρόταση για την αγορά, έναντι μετρητών, για 22.500.000 εκ του συνόλου των 25.000.000 ADSs σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται στο Έγγραφο Προσφοράς. Σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης, η Τράπεζα προσέφερε σε μετρητά το καθαρό ποσό των 12,50 Δολάρια ανά ADS. Ο σκοπός της Πρότασης ήταν η δημιουργία Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I capital) για την Τράπεζα και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής της βάσης.

Μέχρι την 28 Ιουνίου 2013, ημέρα λήξης της Προσφοράς, 12.360.169 ADSs προσφέρθηκαν εγκύρως τα οποία αντιπροσωπεύουν περίπου το 49,4% των υφιστάμενων ADSs κατά την ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Προσφοράς, η συνολική αξία των αγορασθέντων ADSs ανήλθε σε USD155 εκατ. ενώ η αγορά ολοκληρώθηκε από την Τράπεζα την 3 Ιουλίου 2013.

Συνεπώς, κατόπιν της παραπάνω αγοράς, 12.639.831 ADSs βρίσκονται σε κυκλοφορία. Η Τράπεζα ακύρωσε τα ADSs και τις Προνομιούχες Μετοχές που αντιπροσωπεύονται από τα ADSs, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων που έλαβε.

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας 5,00 Ευρώ ανά μετοχή, οι οποίες εκδόθηκαν την 21 Μαΐου 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας 5,00 Ευρώ ανά μετοχή, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 και β) την ανάκληση της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας στις 26 Νοεμβρίου 2010 για την εξαγορά των 70.000.000 προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008.

Την 30 Δεκεμβρίου 2011, σε συνέχεια της παραπάνω απόφασης, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00 Ευρώ ανά μετοχή, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μετοχικό Κεφάλαιο - Σύνολο

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς υπέρ το άρτιο του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχει ως ακολούθως:

	# μετοχών	Όμιλος Ονομαστική αξία	Όμιλος		Σύνολο
			Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	
Κοινές μετοχές	3.533.149.631	0,30	1.060	13.866	14.926
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος	12.639.831	0,30	4	194	198
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου	270.000.000	5,00	1.350	-	1.350
Σύνολο			2.414	14.060	16.474

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σε επίπεδο Ομίλου οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών διενεργούνται από την NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. Οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	Εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2013	1.076	-
Αγορές	10.167.100	47
Πωλήσεις	(9.770.521)	(45)
Την 31 Δεκεμβρίου 2013	397.655	2
Αγορές	32.698.747	81
Πωλήσεις	(33.095.326)	(83)
Την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.076	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 31.12.2014			Από 1.1 έως 31.12.2013		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	4	(25)	(21)	(142)	4	(138)
Μείον: Αναταξινομήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(90)	16	(74)	35	12	47
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(86)	(9)	(95)	(107)	16	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	212	-	212	(1.150)	-	(1.150)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(60)	12	(48)	45	(9)	36
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	66	3	69	(1.212)	7	(1.205)
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής (υποχρέωσης) / περιουσιακού στοιχείου	(60)	2	(58)	37	-	37
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(60)	2	(58)	37	-	37
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	6	5	11	(1.175)	7	(1.168)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα	Από 1.1 έως 31.12.2014			Από 1.1 έως 31.12.2013		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(113)	-	(113)	(118)	-	(118)
Μείον: Αναταξινομήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(15)	-	(15)	118	-	118
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	(128)	-	(128)	-	-	-
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(128)	-	(128)	-	-	-
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:						
Επανεκτίμηση της καθαρής (υποχρέωσης) / περιουσιακού στοιχείου	(41)	-	(41)	25	-	25
Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(41)	-	(41)	25	-	25
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(169)	-	(169)	25	-	25

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	392	392	296	279
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμων προς πώληση	12	107	(84)	44
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(189)	(131)	(161)	(120)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(1.975)	(2.297)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(5.102)	(5.006)	(7.869)	(7.865)
Σύνολο	(6.862)	(6.935)	(7.818)	(7.662)

Η κίνηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής τίτλων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση συνοψίζεται παρακάτω:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	107	198	44	44
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(21)	(138)	(113)	(118)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές μεταφερόμενες στα αποτελέσματα μετά από πωλήσεις	(78)	(149)	(17)	(65)
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	4	196	2	183
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	12	107	(84)	44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Μη ελέγχουσες συμμετοχές

	Όμιλος	
	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	683	70
(Εξαγορές) / πωλήσεις	48	618
Αναλογία στα αποτελέσματα θυγατρικών εταιρειών	40	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	(3)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	772	683

Το 2014, στις (Εξαγορές)/πωλήσεις περιλαμβάνεται ποσό €44 εκατ. και αφορά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. χωρίς τη συμμετοχή της Τράπεζας, με αποτέλεσμα να μειωθεί η συμμετοχή της Τράπεζας στην Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π., από 34,00% σε 32,69%.

Στο 2013, στις (Εξαγορές)/πωλήσεις περιλαμβάνεται ποσό €629 εκατ. και αφορά τη μεταβίβαση του 66.00% της συμμετοχής της Τράπεζας στην Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Προνομιούχοι τίτλοι

Η NBG Funding Ltd («NBG Funding»), 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε τους παρακάτω προνομιούχους τίτλους άνευ ψήφου και χωρίς δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος («προνομιούχοι τίτλοι») με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Όλοι οι προνομιούχοι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας. Η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης του συνόλου των τίτλων δέκα χρόνια από την έκδοσή τους και εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με τη συναίνεση της ΤτΕ.

Καινοτόμοι τίτλοι:

€350 εκατ. Α σειρά, κυμαινόμενου επιτοκίου με ημερομηνία έκδοσης την 11 Ιουλίου 2003. Το επιτόκιο για την περίοδο μέχρι την 11 Ιουλίου 2013 καθορίστηκε σε Euribor 3-μηνών πλέον 175 μονάδων βάσης και εφεξής σε Euribor 3-μηνών πλέον 275 μονάδων βάσης. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται τριμηνιαία.

GBP 375 εκατ. Ε σειρά, σταθερού / κυμαινόμενου επιτοκίου με ημερομηνία έκδοσης την 8 Νοεμβρίου 2006. Το επιτόκιο καθορίστηκε σε 6,2889% σταθερό ετησίως έως την 8 Νοεμβρίου 2016 και εφεξής σε κυμαινόμενο Libor 3-μηνών πλέον 208 μονάδων βάσης. Η καταβολή των μερισμάτων θα είναι ετήσια ως την 8 Νοεμβρίου 2016 και τριμηνιαία μετά την ημερομηνία αυτή.

Μη καινοτόμοι τίτλοι:

€350 εκατ. Β σειρά Constant Maturity Swap («CMS») Linked securities με ημερομηνία έκδοσης την 3 Νοεμβρίου 2004. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί σε 6,25% για τον πρώτο χρόνο και εφεξής προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του EUR CMS mid swap πλέον 12,5 μονάδων βάσης, επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8%. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται εξαμηνιαία.

USD 180 εκατ. C σειρά, CMS Linked securities με ημερομηνία έκδοσης την 3 Νοεμβρίου 2004. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί σε

6,75% για τον πρώτο χρόνο και εφεξής προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του USD CMS mid swap πλέον 12,5 μονάδων βάσης επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8,5%. Η καταβολή των μερισμάτων γίνεται εξαμηνιαία.

€230 εκατ. D σειρά, CMS Linked securities με ημερομηνία έκδοσης την 16 Φεβρουαρίου 2005. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί σε 6% μέχρι τη 16 Φεβρουαρίου 2010 και εφεξής προσδιορίζεται ως το τετραπλάσιο της διαφοράς του 10-ετούς επιτοκίου του EUR CMS mid swap μείον το 2-ετές επιτόκιο του mid swap με ελάχιστο όριο το 3,25% και με ανώτατο όριο το 10%. Η καταβολή των μερισμάτων είναι ετήσια.

Τα ποσά από τους ανωτέρω τίτλους που εκδόθηκαν από την NBG Funding χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση των NBG Finance Plc, NBG Finance (Dollar) Plc και NBG Finance (Sterling) Plc μέσω της έκδοσης ευρώ-ομολόγων. Στη συνέχεια, με τους τίτλους αυτούς χρηματοδοτήθηκε η Τράπεζα συνάπτοντας δάνεια με όρους ίδιους με αυτούς των ανωτέρων τίτλων, αλλά διάρκειας 31 ετών. Για την Τράπεζα τα ως άνω δάνεια περιλαμβάνονται στις λουπές δανειακές υποχρεώσεις (βλέπε Σημείωση 34).

Η Τράπεζα στις 23 Μαΐου 2013 ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της προαιρετικής πρότασης, η οποία ξεκίνησε την 8 Μαΐου 2013 και έληξε την 22 Μαΐου 2013, για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) μη σωρευτικού μερίσματος άνευ δικαιώματος ψήφου έκδοσης της θυγατρικής NBG Funding Limited και για τους οποίους η Τράπεζα έχει χορηγήσει εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Βάσει των συνολικών ονομαστικών ποσών των τίτλων που εγκύρωσ προσφέρθηκαν στην προαιρετική πρόταση, η Τράπεζα υπολόγισε ότι το τελικό συνολικό ονομαστικό ποσό για κάθε σειρά που έγινε αποδεκτό για επαναγορά είναι ως ακολούθως:

Τίτλοι	Τιμή επαναγοράς	Συνολική Ονομαστική Αξία αποδεκτή για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση	Συνολική Ονομαστική Αξία που δεν βρίσκεται στην κατοχή της Τράπεζας μετά την ημερομηνία διακανονισμού ⁽¹⁾
Σειρά Α	40%	€37	€19
Σειρά Β	40%	€20	€18
Σειρά C	40%	USD 25	USD 14
Σειρά D	40%	€13	€22
Σειρά E	40%	GBP 1	GBP 9

⁽¹⁾ Για κάθε Σειρά, καθορισμένη ως υφιστάμενη συνολική ονομαστική αξία της σχετικής Σειράς μείον (α) των Τίτλων που έχουν αγοραστεί από την Τράπεζα πριν την έναρξη της σχετικής Πρότασης και (β) των Τίτλων που έχουν αγοραστεί από την Τράπεζα σύμφωνα με την Πρόταση.

Το κέρδος που προέκυψε από την επαναγορά των υβριδικών τίτλων για την Τράπεζα και τον Όμιλο, ανήλθε σε €55 εκατ.

Η ημερομηνία διακανονισμού για την απόκτηση από την Τράπεζα των τίτλων που εγκύρωσ προσφέρθηκαν ήταν η 27 Μαΐου 2013 και η εξαγορά χρηματοδοτήθηκε από υφιστάμενη ρευστότητα της Τράπεζας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Περαιτέρω των παραπάνω, η Τράπεζα εξαγόρασε τμήμα των υπολοίπων υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας €2 εκατ. των σειρών Α, Β και D.

	Σειρά Α	Σειρά Ε	Σειρά Β	Σειρά C	Σειρά D	Σύνολο
	Καινοτόμοι προνομίουχοι τίτλοι		Μη καινοτόμοι προνομίουχοι τίτλοι			
1 Ιανουαρίου 2013	56	11	39	30	36	172
Αγορές	(38)	(1)	(20)	(19)	(13)	(91)
Συναλλ/κές διαφορές	-	-	-	(1)	-	(1)
31 Δεκεμβρίου 2013 και 1 Ιανουαρίου 2014	18	10	19	10	23	80
Συναλλ/κές διαφορές	-	1	-	1	-	2
31 Δεκεμβρίου 2014	18	11	19	11	23	82

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43: Μέρισμα ανά μετοχή

Βάσει του άρθρου 1, παράγραφος 3 του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό, επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 148/1967. Οι εκπρόσωποι του Ελληνικού Δημοσίου στα Δ.Σ. των τραπεζών που συμμετέχουν στο πρόγραμμα έχουν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων.

Την 26 Ιουνίου 2014, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, λόγω της μη ύπαρξης διανεμομένων κερδών, δεν πήρε απόφαση για διανομή μερισματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	2.253	2.456	1.408	1.596
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	864	974	1.150	1.187
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.210	715	1.210	715
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	122	110	-	-
Σύνολο	4.449	4.255	3.768	3.498

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 παρατίθεται παρακάτω.

α. Συναλλαγές του Ομίλου με τα μέλη των Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των Εκτελεστικών Επιτροπών της Τράπεζας, μέλη της Διοίκησης θυγατρικών εταιρειών καθώς και στενά συγγενικά μέλη και εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, πραγματοποίησαν συναλλαγές με τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνθετες επιχειρηματικό πλαίσιο, (ii) περιελάμβαναν τους ίδιους όρους, συμπεριλαμβανομένων του επιτοκίου και των εξασφαλίσεων, με παρόμοια δάνεια που χορηγήθηκαν την ίδια περίοδο σε τρίτους και (iii) δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο από το σύνθετες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά, εκτός από τις παρακάτω συναλλαγές:

Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνοματικούς όρους σε σχέση με δάνεια προς τρίτους. Η πολιτική αυτή, που ακολουθείται από όλες τις Τράπεζες εν γένει στην Ελλάδα, ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς. Οι προνοματικοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,12% για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους. Ως εκ τούτου, σε κάποιους Γενικούς Διευθυντές και μέλη των Εκτελεστικών Επιτροπών της Τράπεζας έχουν χορηγηθεί δάνεια με μειωμένο επιτόκιο συνολικού ύψους €6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: €6 εκατ.).

Η κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στη Σημείωση 1.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €108 εκατ., €16 εκατ. και €15 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: €88 εκατ., €12 εκατ. και €16 εκατ. αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €107 εκατ., €6 εκατ. και €15 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: €87 εκατ., €4 εκατ. και €16 εκατ. αντίστοιχα).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε €17 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €16 εκατ.) για τον Όμιλο, ενώ σε €7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €5 εκατ.) για την Τράπεζα, περιλαμβάνοντας κυρίως βραχυπρόθεσμες παροχές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Τράπεζας, των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών καθώς και των

κοινοπραξιών της παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες καθώς οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις	16	8	3.308	3.799
Υποχρεώσεις	44	35	2.483	4.151
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	2	8	3.294	3.156
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	38	34	129	129
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	9	8	209	201

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €674 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €582 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €142 εκατ. και €72 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: €134 εκατ. και €62 εκατ. αντίστοιχα).

δ. Συναλλαγές με το ΤΧΣ

Στα πλαίσια του Ν. 3864/2008 αναφορικά με την ανακεφαλοποίηση των ελληνικών τραπεζών και της σχετικής σύμβασης προεγγραφής, η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι συνδεδεμένο μέρος με το ΤΧΣ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 24, το οποίο είχε εισφέρει ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €9.756 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2013.

Ποσό ύψους €1.079 εκατ. καλύφθηκε από ιδιώτες επενδυτές. Η συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε τελικά στο ποσό των €8.677 εκατ. και το υπερβάλλον ποσό επεστράφη από την προκαταβολή. Επιπλέον, η Τράπεζα κατέβαλε στο ΤΧΣ το ποσό των €90 εκατ. ως προμήθεια αναδοχής.

173

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών

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

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζεται η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της εταιρείας Picasso—Fondo την 20 Μαρτίου 2014, η οποία είναι η ημερομηνία απόκτησης.

	20.03.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1
Ακίνητα επενδύσεων	76
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2
Σύνολο ενεργητικού	79
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	38
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2
Σύνολο παθητικού	40
Καθαρή θέση	39

Πηγή: Μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

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

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

Στις 19 Ιουνίου 2014, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε., 100% θυγατρική της Τράπεζας, συμφώνησαν στη συγχώνευση των δύο εταιριών με απορρόφηση της τελευταίας από την Τράπεζα. Ως ημερομηνία συγχώνευσης

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ορίστηκε η 31 Μαΐου 2014. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 23 Δεκεμβρίου 2014 και έγινε βάσει των λογιστικών αξιών.

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

12.08.2014

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3
Ακίνητα επενδύσεων	52
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2
Σύνολο ενεργητικού	57
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	12
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2
Σύνολο παθητικού	14
Καθαρή θέση	43
Αναλογία μη ελεγχουσών συμμετοχών	7

Πηγή: Μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Την 22 Οκτωβρίου 2014, η εταιρεία «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» ολοκλήρωσε τη διαδικασία της δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της MIGRE, και απέκτησε 1.951.053 μετοχές (13,86 %) του μετοχικού κεφαλαίου της MIGRE, έναντι τιμήματος €3,10 ανά μετοχή αυξάνοντας το ποσοστό της στη MIGRE σε 96,67%. Δεδομένου ότι με την ολοκλήρωση της δημόσιας πρότασης το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» στη MIGRE υπερέβαινε το 90% των δικαιωμάτων ψήφου της MIGRE, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν. 3461/2006 σε συνδυασμό με την υπ' αριθμό 1/409/29.12.2006 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. υποχρεούται εντός τριών μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της δημόσιας πρότασης (μέχρι την 27.01.2015) να αποκτήσει όλες τις μετοχές τις οποίες δεν είχε αποκτήσει κατά την δημόσια πρόταση στην τιμή των €3,10 ανά μετοχή. Κατόπιν των παραπάνω η συμμετοχή στη MIGRE ανήλθε σε 96,94% (31.12.2014: 96,90%).

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

Την 26 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα απέκτησε το 5% των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της θυγατρικής της τράπεζας στην Τουρκία, Finansbank A.S., από το IFC, κατόπιν άσκησης από το IFC του σχετικού δικαιώματος πώλησης (put option), σύμφωνα με την από 29 Μαρτίου 2007 μεταξύ τους συμφωνία. Το συνολικό τίμημα που κατέβαλε η Τράπεζα ανήλθε [Απόκτηση των επιλεγμένων περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της First Business Bank \(«FBB»\) και της Probank A.E. \(«Probank»\)](#)

Την 10 Μαΐου 2013, η Τράπεζα κατόπιν της υπ' αριθμόν 10/1/10.05.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτησε, χωρίς τίμημα το «υγιές»

σε USD 343 εκατ. υπολογιζόμενο σύμφωνα με τον τύπο τιμολόγησης, όπως αυτός αναφερόταν στην προαναφερθείσα συμφωνία.

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

Συνέχεια του από 30 Σεπτεμβρίου 2014 προσυμφώνου αγοράς με την «Sterling Properties Bulgaria EOOD», μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλος Α.Ε., η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. ολοκλήρωσε την 27 Φεβρουαρίου 2015 την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της νεοσυσταθείσας εταιρίας «Plaza West A.D.» η οποία κατέχει περίπου 9 χιλ. τ.μ. του εμπορικού κέντρου West Plaza στη Σόφια, Βουλγαρία. Το τίμημα για την απόκτηση της ως άνω εταιρείας ανήλθε σε €11 εκατ., όπως προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή και καταβλήθηκε σε μετρητά.

Κατά το 2013, έλαβαν χώρα οι ακόλουθες συναλλαγές:

Εξαγορά της ΚΑΡΕΛΑ Α.Ε.

Την 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. απέκτησε το 100% των μετοχών και τον έλεγχο της εταιρείας ΚΑΡΕΛΑ Α.Ε., ιδιοκτήτριας ακινήτου επιφάνειας 29.900 τ.μ. σε οικόπεδο επιφάνειας 35.670 τ.μ., που βρίσκεται στην Παιανία Αττικής. Κατά την ημέρα εξαγοράς το τίμιο ήταν μισθωμένο. Το τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά ήταν €56 εκατ. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. και στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της για να ενισχύσει τη θέση της στην αγορά ακινήτων. Το τίμημα ήταν χαμηλότερο από την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και το κέρδος των €355 χιλιάδων αναγνωρίστηκε απευθείας στα αποτελέσματα, στα «Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)».

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζεται η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της εταιρείας ΚΑΡΕΛΑ Α.Ε. την 15 Φεβρουαρίου 2013, η οποία είναι η ημερομηνία απόκτησης.

15.02.2013

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3
Ακίνητα επενδύσεων	122
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1
Σύνολο ενεργητικού	126
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	55
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4
Λοιπά στοιχεία παθητικού	10
Σύνολο παθητικού	69
Καθαρή θέση	57

Πηγή: Μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

τιμήμα των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της FBB η οποία βρίσκεται σε ειδική εκκαθάριση.

Την 26 Ιουλίου 2013 η Τράπεζα, κατόπιν της υπ' αριθμόν 12/1/26.07.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος, απόκτησε, χωρίς τίμημα, το «υγιές» τμήμα των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Probank η οποία βρίσκεται σε ειδική εκκαθάριση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Δεδομένου ότι η Τράπεζα απέκτησε το δίκτυο των 19 και των 112 καταστημάτων της FBB και της Probank αντίστοιχα μαζί με το προσωπικό τους καθώς και όλες τις λειτουργίες του δικτύου τους, όπως συναλλαγές πελατών, καταθέσεις και δάνεια, οι συναλλαγές αυτές θεωρούνται ως ενιαίο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων οι οποίες υπό καθεστώς διαχείρισης μπορούν να αποφέρουν οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα και

συνεπώς πληρούν τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και των αναληφθεισών υποχρεώσεων, όπως έχουν προσδιοριστεί από την Τράπεζα, καθώς και των μη ελεγχουσών συμμετοχών κατά την ημερομηνία απόκτησης της FBB και της Probank.

FBB	10.05.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (περιλαμβανομένης της Κεντρικής Τράπεζας)	46
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	779
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	58
Ενσώματα πάγια στοιχεία	8
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	49
Εύλογη αξία των εισφερθέντων ομολόγων ΕΤΧΣ από το ΤΧΣ (χρηματοοικονομικό άνοιγμα)	462
Σύνολο ενεργητικού	1.402
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (περιλαμβανομένης της Κεντρικής Τράπεζας)	309
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.066
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4
Σύνολο παθητικού	1.379
Αρνητική υπεραξία	23

Τα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά την ημερομηνία απόκτησης, ανέρχονταν σε €1.093 εκατ. Οι εκτιμώμενες, κατά την ημερομηνία απόκτησης, μη εισπραχθείσες ταμειακές ροές ανέρχονταν σε €314 εκατ.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, με την 13/7.11.2013 απόφασή της οριστικοποίησε την αποτίμηση των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της FBB και προσδιόρισε το χρηματοοικονομικό άνοιγμα σε €457 εκατ. Το ΤΧΣ κάλυψε την ανωτέρω διαφορά με ισόποση ονομαστικής αξίας ομόλογα ΕΤΧΣ.

Η εύλογη αξία των ομολόγων αυτών ανήλθε σε €462 εκατ. Το κέρδος από την «αρνητική υπεραξία» ύψους €23 εκατ., το οποίο υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και των αναληφθεισών υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία απόκτησης και της εύλογης αξίας των εισφερθέντων ομολόγων ΕΤΧΣ από το ΤΧΣ, αναγνωρίστηκε άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)».

Probank	26.07.2013	
	Όμιλος	Τράπεζα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	60	60
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	22	22
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.152	2.188
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	240	240
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	20
Ενσώματα πάγια στοιχεία	30	9
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	148	99
Ταμειακά διαθέσιμα εισφερθέντα από το ΤΧΣ (χρηματοοικονομικό άνοιγμα)	563	563
Σύνολο ενεργητικού	3.215	3.201
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.983	2.988
Λοιπά στοιχεία παθητικού	26	22
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3	-
Σύνολο παθητικού & Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.030	3.014
Αρνητική υπεραξία	185	187

Τα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά την ημερομηνία απόκτησης, ανέρχονταν σε €2.447 εκατ. Οι εκτιμώμενες, κατά την ημερομηνία απόκτησης, μη εισπραχθείσες ταμειακές ροές ανέρχονταν σε €422 εκατ.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, με την 15/30.12.2013 απόφασή της οριστικοποίησε την αποτίμηση των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Probank και προσδιόρισε το χρηματοοικονομικό άνοιγμα σε €563 εκατ. Το ΤΧΣ κάλυψε το ανωτέρω άνοιγμα ισόποσα, με εισφορά στην Τράπεζα μετρητών. Το κέρδος από την «αρνητική υπεραξία» ποσού €185 εκατ., το

οποίο υπολογίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και των αναληφθεισών υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία απόκτησης και των μετρητών εισφερθέντων από το ΤΧΣ, αναγνωρίστηκε άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)».

Μεταβίβαση μέρους της συμμετοχής της Τράπεζας στην Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.

Την 25 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα, έπειτα από τη συναίνεση του ΤΧΣ και την έγκριση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Directorate General for Competition), υπέγραψε με την εταιρεία Invel Real Estate (Netherlands) II B.V. συμφωνία μεταβίβασης του 66% από την 100% συμμετοχής της στη θυγατρική εταιρεία Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. σε τρέχουσες αποτιμήσεις (NAV), αντί συνολικού τιμήματος €653 εκατ., εκ των οποίων ποσό €74 εκατ. σχετίζεται με την εισφορά σε είδος (ακίνητα εύλογης αξίας €68 εκατ. και απαιτήσεις εύλογης αξίας €6 εκατ.).

Την 30 Δεκεμβρίου 2013, έπειτα από τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ΤΧΣ), ολοκληρώθηκε η ανωτέρω συναλλαγή. Η Τράπεζα διατήρησε το 34% στη θυγατρική εταιρεία Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π., καθώς και τον έλεγχο, βάσει σχετικής συμφωνίας των μετόχων.

Με βάση τα ανωτέρω, αυξήθηκε η συμμετοχή μη ελεγχουσών συμμετοχών σε €629 εκατ. και τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της Τράπεζας κατά €24 εκατ.

Η κίνηση των επενδύσεων σε θυγατρικές συνοψίζεται ως ακολούθως :

	Τράπεζα	
	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.216	8.907
Αγορές επιπλέον μεριδίων / αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφιστάμενων θυγατρικών	20	109
Μεταφορά από Διαθέσιμα προς πώληση	356	-
Μειωση μετοχικού κεφαλαίου υφιστάμενων θυγατρικών	(8)	-
Πωλήσεις	(9)	(425)
Εκκαθαρίσεις	(1.220)	-
Συγχωνεύσεις/Αποσχίσεις	(10)	-
Απομείωση	(45)	(120)
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	-	(255)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	7.300	8.216

Η ζημιά απομείωσης που αναγνώρισε η Τράπεζα για το 2014 αφορά κυρίως το κόστος της επένδυσης στην NBG Finance ποσού €19 εκατ., και στην Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ποσού €16 εκατ.

Η ζημιά απομείωσης που αναγνώρισε η Τράπεζα για το 2013 αφορά κυρίως το κόστος της επένδυσης στην CPT Investments Ltd

ποσού €70 εκατ., στην Banca Romaneasca ποσού €23 εκατ., στην ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε. ποσού €14 εκατ. και στην S.A.B.A. ποσού €12 εκατ.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση περιλαμβάνουν το κόστος κτήσης της ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Ξ.Ε. (βλέπε Σημείωση 30).

Οι αγορές επιπλέον μεριδίων ή/και οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου υφιστάμενων θυγατρικών περιλαμβάνουν τις ακόλουθες συναλλαγές:

	Τράπεζα	
	2014	2013
Απόκτηση θυγατρικών Probank & FBB	-	20
Απόκτηση των συμμετοχών της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε.	5	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	68
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε Εταιρείες Ειδικού Σκοπού	4	17
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Ανθός Properties Α.Κ.Ε.	9	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	2	-
Λοιπά	-	4
Σύνολο	20	109

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 47: Ενοποιούμενες Εταιρείες

Ουγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. ^(**)	Ελλάδα	2009-2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. ^{(**),(4)}	Ελλάδα	-	-	100,00%	-	100,00%
Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. ^(**)	Ελλάδα	2009-2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	98,10%	81,00%
Εθνική Leasing A.E. ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	93,33%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	99,70%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven) ⁽²⁾	Ελλάδα	2005-2014	100,00%	100,00%	-	-
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλείων «Η Εθνική» ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	70,00%	70,00%	-	-
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	95,00%	95,00%	-	-
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Ε.Ε. ^{(**),(3)}	Ελλάδα	2006-2010 & 2012-2014	85,35%	85,35%	85,35%	85,35%
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλαγαμένης Α.Ε. ⁽³⁾	Ελλάδα	2012-2014	85,35%	85,35%	-	-
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνodata Α.Ε. ^{(**),(4)}	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	-	100,00%	-	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	77,76%	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε. ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. ^(**)	Ελλάδα	-	32,69%	34,00%	32,69%	34,00%
Καρέλα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2014	32,69%	34,00%	-	-
MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	31,68%	-	-	-
FB Ασφαλιστική Πρακτόρευση Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	2012-2014	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
Probank Α.Ε.Δ.Α.Κ. ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	95,00%	95,00%
Profinance Α.Ε. ^{(**),(2)}	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ^(**)	Ελλάδα	2012-2014	84,71%	84,71%	84,52%	84,52%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. ^(**)	Ελλάδα	2010 & 2012-2014	99,98%	99,98%	99,90%	99,90%
Ανθός Properties Α.Κ.Ε. ^(**)	Ελλάδα	-	-	100,00%	-	100,00%
Finansbank A.S. ^(*)	Τουρκία	2010-2014	99,81%	99,81%	82,23%	82,23%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) ^(*)	Τουρκία	2009-2014	98,78%	98,78%	29,87%	29,87%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) ^(*)	Τουρκία	2009-2014	99,81%	99,81%	0,20%	0,20%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) ^(*)	Τουρκία	2009-2014	99,81%	99,81%	0,02%	0,01%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) ^{(*),(2)}	Τουρκία	2009-2014	81,28%	81,26%	5,30%	5,30%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) ^(*)	Τουρκία	2009-2014	99,81%	99,81%	-	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) ^(*)	Τουρκία	2009-2014	99,81%	99,81%	-	-
E-Finans Elektronik Ticaret Ve Bilisim Hizmetleri A.S. (E-Finance) ^(*)	Τουρκία	2013-2014	50,90%	50,90%	-	-
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2014	100,00%	100,00%	-	-
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2014	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2009-2014	99,92%	99,92%	-	-
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2009-2014	99,93%	99,93%	-	-
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	2009-2014	99,91%	99,91%	-	-
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2009-2014	100,00%	100,00%	-	-
Hotel Perun – BANSKO E.O.O.D.	Βουλγαρία	2012-2014	100,00%	100,00%	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2013-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	2009-2014	100,00%	100,00%	73,12%	73,12%
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2009-2014	99,28%	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2009-2014	99,33%	99,33%	6,43%	6,43%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2003-2014	94,96%	94,96%	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2014	100,00%	100,00%	-	-
Egnatia Properties S.A.	Ρουμανία	2010-2014	31,67%	-	-	-
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad ⁽¹⁾	Σερβία	2009-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009 - 2014	100,00%	100,00%	-	-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Stopanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	2014	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2006 & 2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ ⁽²⁾	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2010-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014	100,00%	100,00%	-	-
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2014	100,00%	100,00%	-	-
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	2008-2014	100,00%	100,00%	-	-
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2014	99,79%	99,74%	76,21%	94,39%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2009-2014	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2014	100,00%	100,00%	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2014	-	-	-	-
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2013-2014	-	-	-	-
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	2008-2014	100,00%	100,00%	-	-
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	-	-	100,00%	-	100,00%
Nash S.r.L.	Ιταλία	2010-2014	32,69%	34,00%	-	-
Fondo Picasso	Ιταλία	2010-2014	32,69%	-	-	-
Banka NBG Albania Sh.a.	Αλβανία	2013-2014	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

178

(*) Το ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει και δικαιώματα αγοράς και πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

(**) Τα φορολογικά έτη 2011 έως 2013 έχουν ελεγχθεί και το 2014 ελέγχεται από τους ορκωτούς ελεγκτές και τα σχετικά πιστοποιητικά για το 2011, 2012 και 2013 έχουν εκδοθεί και δεν είχαν παρατηρήσεις. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη και οι χρήσεις 2012 και 2013 θα θεωρηθούν περαιωμένες, μετά την πάροδο 18 μηνών από την έκδοση των πιστοποιητικών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις πριν από το 2011 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές.

(1) Η National Bank of Greece a.d. Beograd η οποία συγχωνεύθηκε με την Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad είναι φορολογικά ελεγμένη μέχρι και το 2000.

(2) Υπό εκκαθάριση.

(3) Οι εταιρείες ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλγαμένης Α.Ε.Ε και ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλγαμένης Α.Ε. έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (Σημείωση 30: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση).

(4) Συγχωνεύση με την Τράπεζα

Ο πίνακας που ακολουθεί παρέχει λεπτομέρειες των σημαντικότερων θυγατρικών του Ομίλου:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Επωνυμία θυγατρικής	Κύρια Δραστηριότητα	Ποσοστό ψήφου Ομίλου	
		31.12.2014	31.12.2013
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές / Επενδ. Υπηρεσίες	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing A.E.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	100,00%
Εθνική Factors A.E.	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ασφαλιστικές υπηρεσίες	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Διαχείριση-Εκμετάλλευση ακινήτων	32,69%	34,00%
Finansbank A.S.	Πιστωτικό ίδρυμα	99,81%	94,81%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	98,91%	98,91%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Πιστωτικό ίδρυμα	100,00%	100,00%
Storanska Banka A.D. - Skorje	Πιστωτικό ίδρυμα	94,64%	94,64%
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Πιστωτικό ίδρυμα	99,91%	99,91%
Interlease E.A.D. Sofia	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A.	Πιστωτικό ίδρυμα	99,28%	99,28%
Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad	Πιστωτικό ίδρυμα	100,00%	100,00%
NBG Bank Malta Ltd	Πιστωτικό ίδρυμα	100,00%	100,00%
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	Πιστωτικό ίδρυμα	99,79%	99,74%
Banka NBG Albania Sh.a.	Πιστωτικό ίδρυμα	100,00%	100,00%

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει λεπτομερή στοιχεία των μη εξ ολοκλήρου θυγατρικών του Ομίλου οι οποίες έχουν ουσιώδεις μη ελέγχουσες συμμετοχές:

Επωνυμία θυγατρικής	Έδρα Σύστασης και Λειτουργίας	Ποσοστό συμμετοχής και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχονται από μη ελέγχουσες συμμετοχές		Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αναλογούντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		Σύνολο μη ελεγχουσών συμμετοχών	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	67,31%	66,00%	41	-	718	629
Θυγατρικές με επουσιώδεις μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	1	(5)	54	54
Σύνολο				42	(5)	772	683

Η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. είναι θυγατρική του Ομίλου παρόλο που ο Όμιλος κατέχει το 32,69% των δικαιωμάτων ψήφου της. Βάσει των όρων σύμβασης μεταξύ του Ομίλου και της πλειοψηφίας των μετόχων, ο Όμιλος έχει την εξουσία να διορίζει και να παύει από τα καθήκοντά τους, την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου και της επενδυτικής επιτροπής της εταιρείας «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.», τα οποία έχουν την εξουσία να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες της εταιρείας. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση της Τράπεζας έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητες της Εθνικής Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. μονομερώς και συνεπώς ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της εταιρείας «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.».

Κατά το 2014 η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο, χωρίς η Τράπεζα να συμμετέχει στην αύξηση, με συνέπεια η συμμετοχή της Τράπεζας στην εταιρεία να μειωθεί

από το 34,00% στο 32,69%. Από αυτή την "οιονεί" πώληση του 1,31% της εταιρείας «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.», ο Όμιλος αναγνώρισε απευθείας στην καθαρή θέση κέρδος €2 εκατ.

Την 20 Αυγούστου 2014, η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. προέβη στην έκδοση ομολογιακού δανείου ονομαστικής αξίας €238 εκατ. Η έκδοση καλύφθηκε από διεθνείς επενδυτές μέσω δύο μη ενοποιημένων δομημένων εταιρειών οι οποίες συστάθηκαν για την πραγματοποίηση της ανωτέρω συναλλαγής. Το ομολογιακό δάνειο είναι καλυμμένο με επενδυτικά ακίνητα. Το προϊόν της έκδοσης του ομολογιακού δανείου περιλαμβάνεται στην γραμμή του Παθητικού «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους».

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της Εθνικής Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. η οποία έχει σημαντικές μη ελέγχουσες συμμετοχές παρατίθενται παρακάτω. Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που αναφέρονται είναι πριν από διεταιρικές απαλοιφές.

Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	126	158
Ακίνητα Επενδύσεων	557	207
Ενσώματα πάγια στοιχεία	662	642
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	93	20
Σύνολο ενεργητικού	1.438	1.027
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	3
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	333	54
Λοιπά στοιχεία παθητικού	40	17
Σύνολο παθητικού	376	74
	1.061	
Ίδια κεφάλαια μετόχων Εταιρείας		953

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1	-
Συγκεντρωτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρά Έσοδα από τόκους	(6)	3
Καθαρά λουπά λειτουργικά έσοδα	70	79
Φόρος	(1)	(2)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	63	80
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αναλογούντα σε μετόχους της Εταιρείας	63	80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αναλογούντα σε μετόχους μη ελέγχουσων συμμετοχών	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-

Συγκεντρωτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες	22	72
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες	(283)	(55)
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	228	(24)
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή)	(33)	(7)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 48: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες

που παρασχέθηκαν στον Όμιλο από τη νόμιμη ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., η οποία είναι μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited («DTTL»), τις υπόλοιπες εταιρείες της DTTL και των αντίστοιχων συνεργατών τους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	2014	2013	2014	2013
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	6	6	3	3
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	2	1	1	1
Σύνολο	8	7	4	4

180

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού περιγράφονται στις ακόλουθες σημειώσεις:

- Σημείωση 4.5: Κίνδυνος ρευστότητας
- Σημείωση 30: Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση
- Σημείωση 33: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους
- Σημείωση 37: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις
- Σημείωση 46: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50: Γνωστοποιήσεις Ν.4261/2014, Αρ. 82

Με το άρθρο 82 του Ν. 4261/5.5.2014 ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο το άρθρο 90 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013, σύμφωνα με το οποίο θεσπίζεται η υποχρέωση δημοσιοποίησης της συνολικής απόδοσης των στοιχείων του

ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο εν λόγω δείκτης για τον Όμιλο και την Τράπεζα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 0,1% και -0,5% αντίστοιχα (2013: 0,7% και 0,8% αντίστοιχα).

Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2014 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας:

Ο Όμιλος > Γραφείο Τύπου > Δελτία Τύπου

Θέμα	Ημ/νια
Ολοκλήρωση μεταβίβασης ποσοστού Εθνικής ΠΑΝΓΑΙΑ στην INVEL	2/1/2014
Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΓΗ ΜΕΣΩ ΤΟΛΜΗΡΩΝ ΜΕΤΑΡΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΣΤΗΡΙΞΕΙ ΤΗΝ ΑΕΙΦΟΡΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗ	14/1/2014
Διευκολύνσεις για σεισμοπαθείς Κεφαλληνίας- Ιθάκης	28/1/2014
Νέοι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές	28/1/2014
Σύσταση Μονάδας Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης	31/1/2014
Περιοδεία Διοίκησης Εθνικής Τράπεζας σε Ανατολική Μακεδονία και Θράκη	6/2/2014
Ανακοίνωση Εκποίησης Κλασματικών Υπολοίπων	7/2/2014
Προτιμώμενος επενδυτής για την πώληση της «Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», η Jermyn Street Real Estate Fund IV LP.	10/2/2014
Ανακοίνωση ολοκλήρωσης διαδικασίας εκποίησης κλασματικών υπολοίπων, που προέκυψαν από το reverse split των μετοχών της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	17/2/2014
Εκλογή νέου μέλους Δ Σ – Αναβαθμίσεις στελεχών	20/2/2014
Αποτελέσματα διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock	6/3/2014
Ημερομηνία και ώρα ανακοίνωσης ετήσιων οικονομικών αποτελεσμάτων 2013	10/3/2014
Δελτίο Μακροοικονομικής Ανάλυσης Ελληνικής Οικονομίας - Μάρτιος 2014	11/3/2014
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: 2013	20/3/2014
Δελτίο Τύπου	15/4/2014
Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 10ης Μαΐου 2014	16/4/2014
Απόφαση Δ.Σ. για σύγκληση ΕΓΣ για την έγκριση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	16/4/2014
Υπεγράφη η πρώτη σύμβαση χρηματοδότησης έργου στην Περιφέρεια Αττικής στο πλαίσιο του JESSICA	24/4/2014
Έκδοση ομολόγου	24/4/2014
Βραβεύσεις νικητών 4ου Διαγωνισμού «i-bank Καινοτομία & Τεχνολογία»	25/4/2014
Άνοιγμα του διεθνούς βιβλίου προσφορών για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	6/5/2014
Ανακοίνωση	8/5/2014
Ολοκλήρωση της διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών και ορισμός προτεινόμενης τιμής για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ύψους €2,5 δις	9/5/2014
Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εθνικής Τράπεζας	10/5/2014
Ενημέρωση για τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών Μετόχων της Εθνικής Τράπεζας	10/5/2014
Ημερομηνία και ώρα ανακοίνωσης οικονομικών αποτελεσμάτων α' τριμήνου 2014	13/5/2014
Ανακοίνωση για τη Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου	13/5/2014
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΕΚΥΨΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	16/5/2014
Βραβεύσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης	19/5/2014
Νέα έργα στο πλαίσιο του προγράμματος JESSICA	21/5/2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με το Ν.3556/2007	21/5/2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και το Ν.3864/2010	21/5/2014
Ο «Συνήγορος του Πελάτη» της Εθνικής Τράπεζας στο ετήσιο συνέδριο της Διεθνούς Ένωσης Ombudsman.	22/5/2014
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: α' τρίμηνο 2014	28/5/2014
Συνεργασία Εθνικής Τράπεζας με Endeavor Greece και Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών για στήριξη καινοτόμου επιχειρηματικότητας	2/6/2014
Νέος διαδικτυακός τόπος και νέο Internet Banking από την Εθνική Τράπεζα	3/6/2014
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS) ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ	16/6/2014
Πρόταση Διοικητικού Συμβουλίου για την εκλογή νέων μελών του	20/6/2014
Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	26/6/2014
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Πέμπτη 26 Ιουνίου 2014, ώρα 12.00 - Ομιλία Πρόεδρου κ. Γεωργίου Ζανιά	26/6/2014
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Πέμπτη 26 Ιουνίου 2014, ώρα 12.00 - Ομιλία Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά	26/6/2014
Μείωση επιτοκίων από την Εθνική Τράπεζα	27/6/2014
Αποτελέσματα άσκησης Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants)—2Η Άσκηση (26/6/2014)	27/6/2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με το Ν.3556/2007	30/6/2014
Τρίτη σύμβαση χρηματοδότησης έργου στο πλαίσιο Jessica	4/7/2014
Ημερομηνία και ώρα ανακοίνωσης αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2014	18/7/2014
Νέος Βοηθός Γενικός Διευθυντής	18/7/2014
Εγκρίθηκε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Εθνικής Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή	23/7/2014
Η δυνατότητα της οικονομίας να δημιουργεί νέες θέσεις εργασίας έχει ενισχυθεί σημαντικά μετά από μία πολυετή δοκιμασία	23/7/2014

ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ: Η ΣΤΑΘΕΡΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΚΛΙΜΑΤΟΣ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΕΠΙΤΑΧΥΝΘΕΙ ΜΕ ΤΗΝ ΑΡΣΗ ΔΙΑΡΘΡΩΤΙΚΩΝ ΕΜΠΟΔΙΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΞΑΓΩΓΕΣ	28/7/2014
IKY-ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ: Πρόγραμμα υποτροφιών και εργασίας 2+2	30/7/2014
Ανακοίνωση σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση της "ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ για την απόκτηση μετοχών της "MIG REAL ESTATE"	19/8/2014
Απάντηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	20/8/2014
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ Α' εξάμηνο 2014	28/8/2014
Διεθνής Έκθεση Θεσσαλονίκης	5/9/2014
Μείωση επιτοκίων από την Εθνική Τράπεζα	16/9/2014
Υπογραφή Σύμβασης Αγοραπωλησίας ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ («ΑΣΤΗΡ»)	19/9/2014
Προπαρασκευαστικές ενέργειες για Finansbank	19/9/2014
Δημόσια πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας "MIG REAL ESTATE"	24/9/2014
Απόκτηση ποσοστού 5% της Finansbank	26/9/2014
Προβολή διαδικτυακού μαθήματος επιχειρηματικότητας στο i-bank store της Εθνικής, στη Θεσσαλονίκη	29/9/2014
Παράταση ωραρίου λειτουργίας Καταστημάτων της Τράπεζας για την εξυπηρέτηση του συναλλακτικού κοινού	30/9/2014
Με τη διαχείριση της ΕΤΕ η διάθεση του 81% των πόρων του Ταμείου Αστικής Ανάπτυξης Αττικής	3/10/2014
Ολοκλήρωση της διαδικασίας υποβολής προτάσεων στον 5ο διαγωνισμό της Εθνικής Τράπεζας «i-bank Καινοτομία & Τεχνολογία»	16/10/2014
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Finansbank	22/10/2014
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΤΗΣ «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.» ΓΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ «MIG REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.» ΕΝΑΝΤΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ 3,10 ΕΥΡΩ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	24/10/2014
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	26/10/2014
Σχέδιο Αναδιάρθρωσης Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος - Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2014	27/10/2014
Περιοδεία Διοίκησης στην Κρήτη	30/10/2014
Ομιλία Προέδρου κ. Γεωργίου Ζανιά στο Ηράκλειο Κρήτης (Δείπνο πελατών 30.10.2014)	30/10/2014
Ομιλία Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά στο Ηράκλειο Κρήτης (Δείπνο πελατών 30.10.2014)	30/10/2014
Αριστούχοι υπότροφοι του IKY για πρακτική άσκηση και εργασία στην Εθνική Τράπεζα	4/11/2014
Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ : εννιάμηνο 2014	6/11/2014
Ανακοίνωση	12/11/2014
Υιοθέτηση Αθλητών από την Εθνική Τράπεζα για τους Ολυμπιακούς Αγώνες του 2016	24/11/2014
Δελτίο Μακροοικονομικής Ανάλυσης Ελληνικής Οικονομίας - Νοέμβριος 2014	25/11/2014
Μνημόνιο συνεργασίας Βιοτεχνικού Επιμελητηρίου Αθήνας και Εθνικής Τράπεζας	27/11/2014
Επίσκεψη Διοίκησης στη Μεσσηνία	8/12/2014
Τρία βραβεία για το i-bank Internet Banking της Εθνικής Τράπεζας στα "E-volution awards 2015"	11/12/2014
i-bank Simple Pay Spot: νέα υπηρεσία πληρωμών από την Εθνική Τράπεζα	15/12/2014
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ (WARRANTS) ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ	16/12/2014
Αποτελέσματα άσκησης Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) - 3η Άσκηση (29/12/2014)	30/12/2014

Διαθεσιμότητα ετήσιας οικονομικής έκθεσης

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, στην οποία περιλαμβάνονται:

- Οι Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας
- Τα Στοιχεία και πληροφορίες του Ομίλου και της Τράπεζας
- Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

είναι αναρτημένα στη διαδικτυακή διεύθυνση <http://www.nbg.gr/>