



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Α) ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 29.04.2013 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί:

- (1) με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα έως ποσό €1.171 εκατ. με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση έως και 272.960.373 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή διατηρώντας το δικαίωμα προτίμησης για τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, κοινούς και προνομιούχους, καταργώντας το δικαίωμα προτίμησης μόνον του Ελληνικού Δημοσίου, υπό την ιδιότητά του ως προνομιούχου μετόχου και
- (2) με συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «ΤΧΣ») με εισφορά ομολόγων κυριότητας του ίδιου και έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») και την έκδοση και διάθεση έως και 2.274.125.874 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή, ώστε να καλυφθούν οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ποσού €9.756 εκατ., καταργούμενου του δικαιώματος προτίμησης οιαδήποτε άλλου μετόχου.

Β) ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΑΡΑΣΤΑΤΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΗΣ ΑΥΛΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ, ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (WARRANTS)

Στον ιδιωτικό τομέα θα χορηγηθεί ένας παραστατικός τίτλος δικαιώματος κτήσεως (Warrant) κυριότητας ΤΧΣ ανά νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας, εφόσον εκδοθούν, ήτοι, στην περίπτωση που η συνολική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ισούται ή υπερβαίνει το 10% της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, λαμβανομένων υπόψη τυχόν υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδώσει η Τράπεζα, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΤΧΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ 28.05.2012 ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΚΑΙ ΚΩΔΙΚΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΤΗΝ 21.12.2012, ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ ΤΟΥ Ν. 3864/2010 (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.10.7 ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



NBG Securities

NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 22 ΜΑΪΟΥ 2013

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 29ης Απριλίου 2013, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι συνολικού ποσού €9.756 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο ποσών που θα αντληθούν, (στο εξής, η Συνολική Αύξηση ή η Αύξηση) μέσω έκδοσης 2.274.125.874 νέων, άυλων, κοινών, ονομαστικών και μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, με ονομαστική αξία €0,30, (στο εξής, οι **Νέες Μετοχές**), όπως εξειδίκευσε η από 20.05.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το ονομαστικό ποσό αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ισούται κατά τα ανωτέρω με ποσό €682.237.762 (στο εξής, η **Ονομαστική Αύξηση**).

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά ή/και πρόσκληση για την απόκτηση ή/και εγγραφή προς απόκτηση δικαιωμάτων προτιμήσεως ή/και μετοχών της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (στο εξής, η Τράπεζα) ή/και Warrants που τυχόν θα εκδοθούν σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (στο εξής, από κοινού, τα δικαιώματα προτίμησης, οι νέες μετοχές και τα Warrants, οι «**Κινητές Αξίες**») στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ή αλλού.

Οι Κινητές Αξίες δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το U.S. Securities Act του 1933 (το Securities Act), όπως ισχύει ή σε οποιαδήποτε αρμόδια εποπτική αρχή οποιουδήποτε κράτους ή άλλης διοικητικής διαίρεσης των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής. Οι Κινητές Αξίες προσφέρονται εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών βάσει του Regulation S του Securities Act. Απαγορεύεται η διάθεση, πώληση, μεταπώληση ή παράδοση, άμεσα ή έμμεσα, των Κινητών Αξιών εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή προς ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η προσφορά και η παράδοση των Κινητών Αξιών δεν πραγματοποιείται άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες είτε μέσω της χρήσης του ταχυδρομείου είτε μέσω του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου είτε χρησιμοποιώντας οποιαδήποτε από τις δυνατότητες οποιουδήποτε τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών. Τα ανωτέρω μέσα περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, και τη χρήση της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης.

Κάθε πρόσωπο που αποδέχεται την προσφορά και την παράδοση των Κινητών Αξιών θα θεωρείται ότι έχει ανέκκλητα δηλώσει και εγγυηθεί στην Τράπεζα κατά την αποδοχή της προσφοράς και παράδοσης αυτών ότι (α) δεν έχει λάβει ούτε έχει στείλει αντίγραφο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε κάποιο άλλο σχετικό έγγραφο εντός των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν έχει χρησιμοποιήσει καθιονδήποτε άλλο τρόπο σε σχέση με την παρούσα προσφορά, άμεσα ή έμμεσα το ταχυδρομείο των Ηνωμένων Πολιτειών ή άλλο μέσο ή όργανο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, και τη χρήση της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου ή οποιαδήποτε από τις δυνατότητες τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών, (β) δεν είναι πρόσωπο στις Ηνωμένες Πολιτείες όπως αυτό ορίζεται στο Regulation S του Securities Act, (γ) το παρόν έγγραφο προσφοράς και οποιαδήποτε σχετικά έγγραφα (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαβιβασθείσας μορφής) δεν έχουν ταχυδρομηθεί ή άλλως αποσταλεί εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες και (δ) καμία αποδοχή της προσφοράς ή παράδοση Νέων Μετοχών δεν έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας το διαπολιτειακό ή εξωτερικό εμπόριο των Ηνωμένων Πολιτειών. Η παρούσα προσφορά τελεί υπό την αίρεση ότι έγιναν οι ανωτέρω δηλώσεις ενώ, αν, ανεξάρτητα από τους ανωτέρω περιγραφόμενους περιορισμούς, οποιοδήποτε πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, θεματοφυλάκων, εμπιστευματοδόχων ή άλλων εξουσιοδοτημένων προσώπων) προωθήσει, είτε λόγω συμβατικών ή νομικών υποχρεώσεων είτε από οποιαδήποτε άλλη αιτία, το παρόν έγγραφο εντός, προς ή από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή χρησιμοποιήσει το ταχυδρομείο ή άλλα μέσα ή όργανα (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς να περιορίζονται σε αυτά, της τηλεομοιοτυπίας, του telex, του τηλεφώνου, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και άλλων μέσων ηλεκτρονικής διαμεταβίβασης) του διαπολιτειακού ή εξωτερικού εμπορίου, ή οποιασδήποτε δυνατότητας τοπικού χρηματιστηρίου των Ηνωμένων Πολιτειών σε σχέση με την ως άνω προώθηση, το ανωτέρω πρόσωπο οφείλει (i) να ενημερώσει τον αποδέκτη για τα ανωτέρω, (ii) να εξηγήσει σε αυτό ότι η εν λόγω προώθηση ενδέχεται να καταστήσει άκυρη οποιαδήποτε σκοπούμενη αποδοχή από τον αποδέκτη και (iii) να του επιστήσει την προσοχή στους όρους της παρούσας προσφοράς.

Τέλος, οι Κινητές Αξίες που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν προσφέρονται προς οποιοδήποτε πρόσωπο στις Η.Π.Α., με εξαίρεση ορισμένες κατηγορίες επενδυτών (appropriate investors) που συμμορφώνονται με τις διαδικασίες που η Τράπεζα έχει θεσπίσει, και όλα τα πρόσωπα που ασκούν τέτοια δικαιώματα θα θεωρείται ότι δηλώνουν και διαβεβαιώνουν ότι δεν ασκούν αυτά τα δικαιώματα για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου στις Η.Π.Α. εκτός του ως άνω επενδυτή.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Πίνακας περιεχομένων

1	Περίληπτικό σημείωμα	9
2	Παράγοντες κινδύνου	37
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας	37
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας	38
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών	52
2.4	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας	53
2.5	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	58
2.6	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές.	68
2.7	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση	69
2.8	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών (Warrants).	70
3	Έγγραφο αναφοράς	75
3.1	Υπεύθυνα πρόσωπα	75
3.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές	76
3.3	Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	82
3.4	Πληροφορίες για την Τράπεζα	87
3.4.1	Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις	88
3.5	Επενδύσεις	92
3.5.1	Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012	92
3.5.2	Επενδύσεις σε συμμετοχές	92
3.5.3	Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	93
3.5.4	Συμβατικές υποχρεώσεις	94
3.5.5	Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	94
3.6	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	96
3.6.1	Εισαγωγή	96
3.6.2	Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου	97
3.6.3	Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα	98
3.6.4	Στρατηγική	108
3.6.5	Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	109
3.6.6	Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό	117
3.6.7	Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου	128
3.6.8	Νέα προϊόντα και υπηρεσίες	131
3.6.9	Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα	131
3.7	Κατανομή εσόδων	132
3.7.1	Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων	132
3.7.2	Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας	133
3.8	Οργανωτική διάρθρωση	135
3.9	Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	136
3.10	Κεφάλαια	137
3.10.1	Πηγές κεφαλαίων	137
3.10.2	Άντληση κεφαλαίων	139
3.10.3	Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης	146
3.10.4	Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων	147
3.10.5	Ταμειακές ροές	147
3.10.6	Διαχείριση κινδύνων	148
3.10.7	Κεφαλαιακή επάρκεια	163
3.10.8	Πιστοληπτική διαβάθμιση	167

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	167
3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	168
3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη	168
3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα	180
3.12.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	187
3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων	191
3.13 Αμοιβές και οφέλη	192
3.14 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση	193
3.15 Υπάλληλοι	196
3.16 Κύριοι μέτοχοι	199
3.17 Ίδιες μετοχές	201
3.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	201
3.18.1 Διεταιρικές συναλλαγές	202
3.18.2 Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2010-2012	203
3.19 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	204
3.19.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	204
3.19.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011	211
3.19.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012	227
3.19.4 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	241
3.19.5 Μερισματική πολιτική	243
3.19.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	245
3.20 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες	246
3.20.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια	246
3.20.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού	248
3.20.3 Ενεργητικό	248
3.20.4 Παθητικό	271
3.21 Πρόσθετες πληροφορίες	272
3.21.1 Μετοχικό κεφάλαιο	272
3.21.2 Καταστατικό	275
3.21.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	276
3.21.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα	309
3.21.5 Ανταγωνισμός	311
3.22 Σημαντικές συμβάσεις	312
3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές	313
3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις	313
3.25 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων	314
3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	314
3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή	314
3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	315
4 Έγγραφο Αναφοράς για τον Εκδότη Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεων Κοινών Μετοχών	317
4.1 Γενικές Πληροφορίες - Σκοπός	317
4.2 Σημαντικά Γεγονότα – Ενέργειες στο πλαίσιο του αντικειμένου δραστηριότητάς του	318
4.3 Συμμετοχές	319
4.4 Διοικητικά Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα	320
4.5 Προσωπικό	323
4.6 Πρόσθετες Πληροφορίες	324
4.6.1 Μέτοχοι - Μετοχικό Κεφάλαιο	324
4.6.2 Ιδρυτική πράξη – Καταστατικό	324
4.6.3 Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες	324
4.7 Πληροφορίες για τις προοπτικές	324
4.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	325

5	Σημείωμα για τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Κτήσεως Κοινών Μετοχών (Warrants)	327
5.1	Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)	327
5.1.1	Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων	327
5.1.2	Λόγοι της Έκδοσης και χρήσης των εσόδων	327
5.1.3	Αριθμός Υποκείμενων Νέων Μετοχών ανά Warrant	327
5.1.4	Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή του Warrant	328
5.1.5	Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς	329
5.1.6	Περίοδος Άσκησης και σχετική Διαδικασία	329
5.1.7	Δικαίωμα Διάθεσης από το ΤΧΣ των Υποκείμενων στα Warrants Νέων Μετοχών	330
5.1.8	Ανακοινώσεις	330
5.1.9	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση/προσφορά	330
5.1.10	Φορολόγηση Warrants	331
6	Σημείωμα μετοχικού τίτλου	333
6.1	Βασικές πληροφορίες	333
6.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	333
6.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	334
6.1.3	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	337
6.1.4	Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς	337
6.1.5	Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	340
6.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	341
6.2.1	Δικαιώματα μετόχων	341
6.2.2	Φορολογία μερισμάτων	346
6.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	346
6.2.4	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	347
6.2.5	Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών	347
6.3	Πληροφορίες σχετικά με τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες της Τράπεζας	347
6.4	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής	350
6.4.1	Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων	350
6.4.2	Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς	352
6.5	Δαπάνες της Δημόσιας Προσφοράς	353
6.6	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	353
6.7	Δέσμευση Κάλυψης της Αύξησης από το ΤΧΣ βάσει της Σύμβασης Προεγγραφής	354
7	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ	357

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

1 Περιληπτικό σημείωμα

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

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

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

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

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
A.1	Προειδοποιήσεις: <ul style="list-style-type: none">- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου,- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου,- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.3401/2005, αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
Α) Η Τράπεζα		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι « Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. » (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδóτρια») και ο διακριτικός του τίτλος «ΕΤΕ».
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο (αριθμ. Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000). Η Τράπεζα διατηρεί την έδρα της στην Αθήνα, επί της οδού Αιόλου 86. Οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.») το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας σε μορφή American Depositary Receipts («ADRs») έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας	Ο Όμιλος της ΕΤΕ (εφεξής ο «Όμιλος») όπως παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, δραστηριοποιείται, κυρίως, στους ακόλουθους τομείς: <ul style="list-style-type: none">• επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική

	<p>τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης) • χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων • χρηματοιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές • ασφαλιστικές δραστηριότητες • ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες <p>Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 511 υποκαταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (31 Δεκεμβρίου 2012), καθώς και σημαντική παρουσία σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και το Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω υποκαταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών. Ειδικότερα, την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό διαθέτουν 1.180 υποκαταστήματα και απασχολούν το 61,0% του συνόλου του προσωπικού.</p>
<p>B.4α</p>	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Το 2013 αναμένεται να συνεχισθεί η ύφεση στην Ελλάδα, αλλά με ηπιότερο ρυθμό, καθώς εκτιμάται ότι η τάση συρρίκνωσης της οικονομικής δραστηριότητας θα επιβραδυνθεί σημαντικά κατά το 2ο εξάμηνο του έτους. Η ανάκαμψη της τουριστικής δραστηριότητας σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση της αβεβαιότητας και τη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας που, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει την εξόφληση ληξιπρόθεσμων οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα, την επιτάχυνση των εισροών πόρων από τα διαρθρωτικά ταμεία και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, καθώς και η ομαλοποίηση της χρηματοδότησης στα πλαίσια του επενδυτικού νόμου και άλλων συναφών πλαισίων στήριξης των επιχειρήσεων, αναμένεται να μετριάσουν τις επιπτώσεις της δημοσιονομικής πίεσης και της δυσμενούς κατάστασης στην αγορά εργασίας. Ως εκ τούτου, αναμένεται να δημιουργηθούν οι κατάλληλες προϋποθέσεις για σταδιακή επάνοδο σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2014, όταν τα αναπτυξιακά οφέλη από την εμπέδωση ενός κλίματος εμπιστοσύνης, την επιτάχυνση των διαρθρωτικών μεταβολών, την υλοποίηση μεγάλων έργων υποδομής και των αποκρατικοποιήσεων θα γίνουν περισσότερο εμφανή.</p> <p>Για τις οικονομίες των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία, η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι θα υπάρξει ανάκαμψη, με αποτέλεσμα την ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξάιρεση αποτελεί η οικονομία της Κύπρου, η οποία βρίσκεται σε ύφεση και εφαρμόζει πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης από την ΕΕ, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ. Εντούτοις, οι συνέπειες από την εφαρμογή του εν λόγω προγράμματος και της τυχόν συνέχισης της ύφεσης στην κυπριακή οικονομία δεν δύναται, επί του παρόντος, να εκτιμηθούν. Στην Τουρκία απεναντίας, παρά την ευρωπαϊκή οικονομική κρίση, ο ρυθμός ανάπτυξης της τουρκικής οικονομίας για το 2013, αναμένεται να αυξηθεί στο επίπεδο του 4,0%.</p> <p>Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το α' τρίμηνο του 2013 δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το υπόλοιπο του 2013. Συγκεκριμένα:</p> <p>Η σημαντική μείωση των νέων χορηγήσεων σε συνάρτηση με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων οδηγεί σε απομόχλευση στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη, τάση η οποία αναμένεται να συνεχισθεί και το 2013.</p> <p>Η αρνητική εξέλιξη της ποιότητας του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ν.Α. Ευρώπη, εκτιμάται να διατηρηθεί το 2013 σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το 2012. Επίσης, το ύψος των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για το 2013, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου στο α' τρίμηνο 2013, δεν αναμένεται να ξεπεράσει τα επίπεδα της χρήσης 2012. Στην Τουρκία αντίθετα, η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας και τα υγιή δημοσιοοικονομικά μεγέθη και τη βελτίωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών.</p>

		<p>Επιπρόσθετα, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του PSI το 2012, το 2013 ο Όμιλος δεν αναμένεται να αναγνωρίσει σημαντικές πρόσθετες ζημίες απομείωσης σε απαιτήσεις που είτε άμεσα ή έμμεσα ο εκδότης είναι το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και σε ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου. Σημειώνεται, ότι η έκθεση του Ομίλου σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου έχει μειωθεί σημαντικά από €5,6 δισ. στα τέλη του 2011 σε €2,4 δισ. στα τέλη του 2012.</p> <p>Η ενίσχυση των καταθέσεων στην Ελλάδα συνεχίστηκε στους δύο πρώτους μήνες του 2013, ενώ τον Απρίλιο του 2013 τα υπόλοιπα μειώθηκαν λόγω των εξελίξεων στην Κύπρο και διαμορφώθηκαν στα ίδια επίπεδα με το Δεκέμβριο του 2012. Εκτιμάται ότι θα επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις το 2013. Στις λοιπές χώρες, στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία, αναμένεται το 2013 περαιτέρω αύξηση των καταθέσεων. Αντίθετα, στην Κύπρο λόγω των πρόσφατων εξελίξεων, αναμένεται μείωση των καταθέσεων.</p>
		<p>Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα, στο πρώτο τρίμηνο του 2013, μειώθηκε κατά €3,4 δισ. έναντι του τέταρτου τριμήνου του 2012, λόγω κυρίως της αύξησης των καταθέσεων, συμπεριλαμβανομένων και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, της λήξης εντόκων γραμματίων και πώλησης τίτλων ΕΤΧΣ. Η εν λόγω χρηματοδότηση αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2013.</p> <p>Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν το 2012 λόγω της σημαντικής επιδείνωσης των μεγεθών στην Ελλάδα αφενός λόγω του αυξανόμενου κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA) και αφετέρου από τη μείωση των επιτοκιακών εσόδων από τα ομόλογα, λόγω της ανταλλαγής τους στο PSI, και από τα δάνεια των πελατών λόγω της σταδιακής απομόχλευσης και της αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών. Δεν εκτιμάται περαιτέρω σημαντική επιδείνωση το 2013, διότι αναμένεται η Τράπεζα να έχει πρόσβαση στη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ με χαμηλότερο κόστος σε σχέση με τον ELA. Η θετική πορεία των επιτοκιακών εσόδων στην Τουρκία αναμένεται να συνεχισθεί και στο 2013.</p> <p>Τα λειτουργικά έξοδα της Τράπεζας για το 2013 εκτιμάται να περιορισθούν περαιτέρω, λαμβάνοντας υπόψη και την υπογραφή, την 13 Μαΐου 2013, της Κλαδικής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας, η οποία επιφέρει μείωση μισθών κατά 6% και επιπλέον 3,5% με την κατάργηση του επιδόματος ισολογισμού.</p>
B.5	<i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i>	<p>Η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία. Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ενοποίησε 75 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 13 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Εκτός Ελλάδας, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, ΠΓΔΜ, Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω υποκαταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών.</p>
B.6	<i>Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</i> <i>Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη</i>	<p>Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>α) Το ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010 και της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ αυτού, της Τράπεζας και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, όπως αυτή αναδιατυπώθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012 έχει διορίσει έναν εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, με δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και του Διοικητικού Συμβουλίου, δικαίωμα αρνησικυρίας σε θέματα διανομής μερισμάτων και πολιτικής παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Δ/ντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους ή σε αποφάσεις που δύναται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα,</p>

	<p>κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>ή την εν γένει εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας και έχει δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή. Επίσης, μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να εγκρίνει τους τακτικούς ελεγκτές της Τράπεζας, να συμμετέχει σε ορισμένες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και να θέτει θέματα προς συζήτηση στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές αυτές. Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, που προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να θεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.</p> <p>β) το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το σύνολο των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα βάσει του Ν. 3723/2008. Λόγω της ανωτέρω συμμετοχής του στην Τράπεζα το Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, έχει διορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει 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 απόφασης για τη διανομή μερισμάτων και για την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Ο ίδιος έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία από την Τράπεζα.</p> <p>γ) Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, το ΤΧΣ θα καταστεί ο σημαντικότερος μέτοχος της Τράπεζας, προκαλώντας σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας. Εάν η Τράπεζα συγκεντρώσει από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ., το ΤΧΣ θα αναλάβει μετοχές της Τράπεζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Σε αυτήν την περίπτωση το ΤΧΣ θα είναι ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας προκαλώντας σημαντική περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution) της Τράπεζας. Εάν η Τράπεζα συγκεντρώσει σε μετρητά κατ' ελάχιστον ποσό €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, το ΤΧΣ θα αναλάβει μετοχές της Τράπεζας με δικαίωμα άσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του Καταστατικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών.</p>
<p>B.7</p>	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν</p>	<p>Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012.</p> <p>Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).</p>

οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης¹ η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρωθεί η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου		
	2010	2011**	2012
Χιλιάδες €*			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	3.454.304	6.293.356	9.122.348
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	77.261.870	71.496.221	69.135.388
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	40.028.431	28.942.356	26.541.037
Σύνολο Ενεργητικού	120.744.605	106.731.933	104.798.773
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	58.721.940
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	41.800.215	47.441.310	47.964.396
Σύνολο Παθητικού	109.839.252	106.984.950	106.686.336
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	9.654.900	(723.117)	(2.129.495)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	834.693	83.641	70.139
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	415.760	386.459	171.793
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ***	10.905.353	(253.017)	(1.887.563)
Σύνολο παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	120.744.605	106.731.933	104.798.773
*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις			
** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, ορισμένα ποσά της χρήσης 2011 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (βλ. ενότητα 3.19.4 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»)			
*** Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται σε αρνητικά €1.887,6 εκατ. (οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου παρατίθενται κατωτέρω και για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου βλ. 3.10.7 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).			
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή			
Σημειώσεις:			
⁽¹⁾ Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010, τα "Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.903,1 εκατ., €5.703,5 εκατ. και €5.718,7 εκατ., αντίστοιχα.			
⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προσριζόμενα προς πώληση.			
⁽³⁾ Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος, και (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού.			
⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται (i) μετοχικό κεφάλαιο (αφορά τις 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 ανά μετοχή, τις 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και τις 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίες εκδόθηκαν τον Μάιο 2009 και το Δεκέμβριο 2011 (70,0 εκατ. και 200,0 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, αντίστοιχα)), (ii) διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, (iii) ίδιες μετοχές και (iv) αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον.			
⁽⁵⁾ Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους; άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος έκδοσης της κατά 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd, με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.			
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Χιλιάδες €*			
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	3.365.144
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	609.925	493.849	494.844
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	(116.808)	36.482	(330.450)
Συνολικά έσοδα	4.641.074	4.373.139	3.529.538
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)	(1.392.879)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(1.022.658)	(954.553)	(969.596)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.450.327)	(3.439.026)	(2.966.372)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(11.783.256)	(186.628)
Συνολικά έξοδα	(4.003.444)	(17.793.259)	(5.515.475)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	637.630	(13.420.120)	(1.985.937)
Φόροι ⁽³⁾	(197.206)	1.095.236	(157.724)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	440.424	(12.324.884)	(2.143.661)
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	34.902	19.148	(4.166)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	405.522	(12.344.032)	(2.139.495)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων			
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	440.424	(12.324.884)	(2.143.661)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(906.808)	792.236	626.954
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα), μετά από φόρους	(466.384)	(11.532.648)	(1.516.707)
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41.380	20.145	(3.401)
Μετόχους της Τράπεζας	(507.764)	(11.552.793)	(1.513.306)
*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.			
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή			
Σημειώσεις:			
⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), (iii) καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες και (iv) αναλογία κερδών/ζημιών από συμμετοχές σε συγγενείς			

		<p>επιχειρήσεις. ⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων και (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών. ⁽³⁾ Στους φόρους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €26,1 εκατ. βάσει του Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.</p> <p>Οι ζημιές του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, διαμορφώθηκαν σε €2.139,5 εκατ. και €12.344,0 εκατ. αντίστοιχα έναντι κερδών €405,5 εκατ. το 2010. Τα αποτελέσματα του 2012 επηρεάστηκαν δυσμενώς από τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων και τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων, λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το ELA.</p> <p>Ειδική μνεία για το 2012 πρέπει να γίνει στις προσπάθειες περιστολής των λειτουργικών δαπανών. Οι δαπάνες προσωπικού σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 13,8% σε σχέση με το 2011. Η μείωση στην Ελλάδα ήταν μεγαλύτερη, ανήλθε στο 21,9% λόγω μείωσης του προσωπικού κυρίως λόγω συνταξιοδότησης και λόγω της μείωσης των μισθών και επιδομάτων. Επίσης τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 8,4% από το 2011. Μείωση επίσης επιτεύχθηκε και στις λειτουργικές δαπάνες στην Ν.Α. Ευρώπη (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και ΠΓΔΜ) κατά 8,2% για την αντίστοιχη περίοδο. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €2.357,1 εκατ. μειωμένα κατά 8,1% έναντι του 2011, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα.</p> <p>Μείωση κατά μόλις 2,2% σημείωσαν οι χορηγήσεις του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του 2012 ανήλθαν σε €76.905,2 εκατ. έναντι €78.615,8 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Η μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Ελλάδος αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των χορηγήσεων προ προβλέψεων στην Τουρκία το δωδεκάμηνο του 2012, η οποία ανήλθε σε 15,5%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.</p> <p>Οι καταθέσεις ανήλθαν σε €58.342,7 εκατ. στο τέλος του 2012 παρουσιάζοντας οριακή μείωση 0,7% σε σχέση με το 2011, €58.732,1 εκατ.</p> <p>Ο Όμιλος, ανταποκρινόμενος στη δύσκολη αυτή περίοδο την οποία διέρχεται η Ελληνική οικονομία, υλοποίησε σειρά ενεργειών, οι οποίες ως στόχο είχαν την προσαρμογή του επιχειρηματικού του μοντέλου στις παρούσες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, ενίσχυσε την κεφαλαιακή του θέση τόσο μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2011, μέσω της έκδοσης εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο, όσο και μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογιών και προνομιούχων τίτλων τον Ιανουάριο του 2012, από την οποία προέκυψε κέρδος €301,6 εκατ., ενίσχυσε τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και περιέστειλε σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες. Επιπρόσθετα, στο τέταρτο τρίμηνο του 2012, καταγράφηκε κέρδος προ φόρων ύψους €279,3 εκατ. λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα επαναγοράς των ομολόγων που είχαν εκδοθεί για το PSI από το Ελληνικό Δημόσιο και επίσης καταγράφηκε κέρδος περίπου €157,3 εκατ. από την πώληση του 51% της θυγατρικής της Finansbank που δραστηριοποιείται στον κλάδο των ασφαλειών.</p>
B.8	<p>Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν</p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>

	αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.	
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Στην έκθεση ελέγχου των Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 περιλαμβάνεται έμφαση θέματος όπου γίνεται αναφορά στις προγραμματισμένες ενέργειες που είναι σε εξέλιξη για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ΕΤΕ θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.
B) Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη των warrants είναι Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ή ΤΧΣ ή το Ταμείο).
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που συστάθηκε την 21 Ιουλίου 2010 με τον ιδρυτικό νόμο Ν.3864/2010. Η έδρα του ΤΧΣ βρίσκεται στην Αθήνα, επί της λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.
B.46	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	Η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης των τραπεζών θα συνεχίσει να αποτελεί τη βασική δραστηριότητα του ΤΧΣ και για το 2013. Το ΤΧΣ προκειμένου να ανταποκριθεί στον εν λόγω ρόλο του, διαθέτει εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους €50 δισ. εκ των οποίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 είχαν ήδη καταβληθεί €42,5 δισ. στο πλαίσιο της δανειακής σύμβασης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας. Για την κεφαλαιακή ενίσχυση των συστημικών τραπεζών («τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες») έχει συναφθεί η από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής όπως αυτή αναδιατυπώθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012 μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ, βάσει των οποίων χορηγήθηκαν τίτλοι εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης έκαστου τραπεζικού ομίλου που συμμετέχει σε αυτό. Επίσης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι 31 Μαΐου 2013.
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Μοναδικός μέτοχος του ΤΧΣ αποτελεί το Ελληνικό Δημόσιο. Ωστόσο το ΤΧΣ δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του ΤΧΣ δεν αναιρείται από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Δεν συντρέχει.

<p>B.10</p>	<p>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	<p>Δεν συντρέχει.</p>																																																												
<p>B.12</p>	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής</p> <p>Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του εκδότη</p>	<p>Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του ΤΧΣ αφορούν την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση (περίοδος 21/7/2010-31/12/2011).</p> <table border="1" data-bbox="505 517 1442 1160"> <tr> <td colspan="2">Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</td> </tr> <tr> <td>σε χιλ. €</td> <td style="text-align: right;">31.12.2011</td> </tr> <tr> <td colspan="2">ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</td> </tr> <tr> <td>Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα</td> <td style="text-align: right;">1.290.879,40</td> </tr> <tr> <td>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων</td> <td style="text-align: right;">0,00</td> </tr> <tr> <td>Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</td> <td style="text-align: right;">157,73</td> </tr> <tr> <td>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</td> <td style="text-align: right;">13,32</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές απαιτήσεις</td> <td style="text-align: right;">106,05</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ενεργητικού</td> <td style="text-align: right;">1.291.156,50</td> </tr> <tr> <td colspan="2">ΠΑΘΗΤΙΚΟ</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές υποχρεώσεις</td> <td style="text-align: right;">392,46</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο παθητικού</td> <td style="text-align: right;">392,46</td> </tr> <tr> <td colspan="2">ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο</td> <td style="text-align: right;">1.500.000,00</td> </tr> <tr> <td>Αποθεματικά</td> <td style="text-align: right;">0,00</td> </tr> <tr> <td>Συσσωρευμένες ζημιές</td> <td style="text-align: right;">(209.235,96)</td> </tr> <tr> <td>Ίδια κεφάλαια</td> <td style="text-align: right;">1.290.764,04</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</td> <td style="text-align: right;">2.582.313,01</td> </tr> </table> <p>Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»</p> <table border="1" data-bbox="505 1294 1442 1666"> <tr> <td colspan="2">Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</td> </tr> <tr> <td>σε χιλ. €</td> <td style="text-align: right;">31.12.2011</td> </tr> <tr> <td>Έσοδα από τόκους</td> <td style="text-align: right;">12.604,92</td> </tr> <tr> <td>Δαπάνες προσωπικού</td> <td style="text-align: right;">(1.012,17)</td> </tr> <tr> <td>Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα</td> <td style="text-align: right;">(795,62)</td> </tr> <tr> <td>Απομείωση επενδύσεων</td> <td style="text-align: right;">(220.000,00)</td> </tr> <tr> <td>Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων</td> <td style="text-align: right;">(30,75)</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά έξοδα</td> <td style="text-align: right;">(2,34)</td> </tr> <tr> <td>Ζημιά χρήσης</td> <td style="text-align: right;">(209.235,96)</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης</td> <td style="text-align: right;">(209.235,96)</td> </tr> </table> <p>Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»</p>	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		σε χιλ. €	31.12.2011	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.290.879,40	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0,00	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	157,73	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13,32	Λοιπές απαιτήσεις	106,05	Σύνολο ενεργητικού	1.291.156,50	ΠΑΘΗΤΙΚΟ		Λοιπές υποχρεώσεις	392,46	Σύνολο παθητικού	392,46	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000,00	Αποθεματικά	0,00	Συσσωρευμένες ζημιές	(209.235,96)	Ίδια κεφάλαια	1.290.764,04	Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	2.582.313,01	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		σε χιλ. €	31.12.2011	Έσοδα από τόκους	12.604,92	Δαπάνες προσωπικού	(1.012,17)	Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,62)	Απομείωση επενδύσεων	(220.000,00)	Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30,75)	Λοιπά έξοδα	(2,34)	Ζημιά χρήσης	(209.235,96)	Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	0	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης	(209.235,96)
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης																																																														
σε χιλ. €	31.12.2011																																																													
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ																																																														
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.290.879,40																																																													
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0,00																																																													
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	157,73																																																													
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13,32																																																													
Λοιπές απαιτήσεις	106,05																																																													
Σύνολο ενεργητικού	1.291.156,50																																																													
ΠΑΘΗΤΙΚΟ																																																														
Λοιπές υποχρεώσεις	392,46																																																													
Σύνολο παθητικού	392,46																																																													
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ																																																														
Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000,00																																																													
Αποθεματικά	0,00																																																													
Συσσωρευμένες ζημιές	(209.235,96)																																																													
Ίδια κεφάλαια	1.290.764,04																																																													
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	2.582.313,01																																																													
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος																																																														
σε χιλ. €	31.12.2011																																																													
Έσοδα από τόκους	12.604,92																																																													
Δαπάνες προσωπικού	(1.012,17)																																																													
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,62)																																																													
Απομείωση επενδύσεων	(220.000,00)																																																													
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30,75)																																																													
Λοιπά έξοδα	(2,34)																																																													
Ζημιά χρήσης	(209.235,96)																																																													
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):																																																														
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	0																																																													
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης	(209.235,96)																																																													

<p>B.13</p>	<p><i>Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την φερεγγυότητά του</i></p>	<p>Το ΤΧΣ από τις 9 Οκτωβρίου 2011 αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Νέα Proton), στην Ελλάδα.</p> <p>Στο πλαίσιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το ΤΧΣ κατέβαλε το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007 και αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το ΤΧΣ κατέβαλε (α) την 14 Μαΐου 2012 στη Νέα Proton το ποσό των €259,6 εκατ. κατόπιν του επανακαθορισμού της διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό ειδική εκκαθάριση ιδρύματος Proton Τράπεζα, (β) την 10 Απριλίου 2012 το ποσό των €310,9 εκατ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού των υπό εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού τους μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση των τριών συνεταιριστικών τράπεζών (Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου – Λήμνου, Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας) και την 20 Ιουλίου 2012 το ΤΧΣ κατέβαλε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ποσό των €13.632.055 που αντιστοιχεί στο ορισθέν από την Τράπεζα της Ελλάδος αντάλλαγμα, (γ) την 1 Αυγούστου 2012 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €6.678.890.000 που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση (δ) την 29 Ιανουαρίου 2013 στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, τα δυο τρίτα της διαφοράς αξίας σύμφωνα με την παρ. 7 του αρ. 63 Ε του Ν. 3601/2007, όπως έχει τροποποιηθεί της προσωρινής διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εκκαθάριση ιδρύματος Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος που ανέρχεται σε €2.730.831.000 ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται με τον οριστικό καθορισμό από την Τράπεζα της Ελλάδος, (ε) την 14 Φεβρουαρίου 2013 στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο το ποσό των €226.956.514 κατόπιν του καθορισμού από την Τράπεζα της Ελλάδος της οριστικής διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», (στ) την 26 Μαρτίου 2013 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €794.827.000 που αντιστοιχούσε στην οριστική διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση.</p> <p>Την 15 Μαρτίου 2012 το ΕΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο, το ΤΧΣ και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού €109 δισ. και το ΤΧΣ εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.</p> <p>Την 17 Απριλίου 2012 το ΤΧΣ υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την Τράπεζα της Ελλάδος τη δήλωση αποδοχής (Acceptance Notice) για την κατάθεση στον λογαριασμό του ΤΧΣ ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων.</p> <p>Την 20 Απριλίου 2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ συνολικού ποσού €18,0 δισ. με ισχύ μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€6,9 δισ.), Eurobank Ergasias (€4,2 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται.</p> <p>Βάσει της από 3 Μαΐου 2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της Τράπεζα της Ελλάδος, οι οποίες υπεγράφησαν στις 28 Μαΐου 2012. Την ίδια ημερομηνία το ΤΧΣ μεταβίβασε τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €18,0 δισ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€7,4 δισ.), Eurobank Ergasias (€4,0 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€4,7 δισ.)</p> <p>Την 27 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος προχώρησε σε οριστική λύση στο θέμα της βιωσιμότητας της Αγροτικής Τράπεζας, με την μεταβίβαση του υγιούς τμήματός της στην Τράπεζα Πειραιώς κατόπιν σχετικής πρότασης της τελευταίας, που έχει εγκριθεί από το ΤΧΣ.</p>
--------------------	---	---

		<p>Στις 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €6.262 εκατ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€2.326 εκατ.), Eurobank Ergasias (€1.341 εκατ.), Alpha Bank (€1.042 εκατ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€1.553 εκατ.). Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ χορήγησε στις ως άνω τράπεζες βεβαιώσεις ότι δεσμεύεται να τους παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού €528 εκατ. στην Eurobank Ergasias, €1.629 εκατ. στην Alpha Bank και €1.082 εκατ. στην Τράπεζα Πειραιώς.</p> <p>Στις 29 Ιανουαρίου 2013, το ΤΧΣ κάλυψε το μετοχικό κεφάλαιο του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμειοτηρίου» κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Ν. 3601/2007.</p> <p>Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Eurobank ενέκρινε την κατάργηση δικαιώματος προτίμησης με πλήρη κάλυψη του συνόλου της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank από το ΤΧΣ.</p> <p>Την 10 Μαΐου 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας της τράπεζας First Business Bank («FBB»), η οποία τέθηκε σε εκκαθάριση. Την ίδια ημερομηνία αποφασίστηκε η μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της εν λόγω τράπεζας στην Τράπεζα. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και το Ν. 3601/2007 το ΤΧΣ θα καταβάλλει στην Τράπεζα τη διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων του παθητικού της FBB και της αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού της.</p>
B.14	<i>Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.</i>	Δεν συντρέχει.
B.15	<i>Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη</i>	Σκοπός λειτουργίας του ΤΧΣ είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007.
B.16	<i>Να αναφερθεί εάν και από ποιον κατέχεται ή ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα το ΤΧΣ, και στο βαθμό που το ΤΧΣ γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου</i>	Το Ελληνικό Δημόσιο είναι ο μοναδικός μέτοχος του ΤΧΣ. Ωστόσο το ΤΧΣ δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του ΤΧΣ δεν αναιρείται από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο.
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι Νέες Μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε Ευρώ, οι οποίες θα εισαχθούν στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

<p>Γ.3</p>	<p>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</p>	<p>Με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στην οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.394.298.036, και διαιρείται α) σε 122.660.120 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, , ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.</p>
<p>Γ.4</p>	<p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</p>	<p>Κάθε μετοχή της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τις ισχύουσες διατάξεις του εταιρικού και του χρηματιστηριακού δικαίου και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα, ως αναλυτικά παρατίθενται κατωτέρω.</p> <p>Συγκεκριμένα, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα οποία, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Τράπεζας συνίστανται στα ακόλουθα:</p> <p>(α) Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μεριίσματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές»):</p> <p>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 Μεριίσματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο αποθεματικών που σχηματίσθηκαν 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»).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. <p>(β) Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ»)</p> <p>Οι Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ έχουν τα εξής προνόμια:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών ΕΔ στο Ελληνικό Δημόσιο:

		<ol style="list-style-type: none"> 1. Πριν από τις Κοινές Μετοχές. 2. Πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008. 3. Ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λουπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες. <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους 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 ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει 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 ίδια 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. <p>(γ) Δικαιώματα του ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010</p> <p>Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τις ακόλουθες διακρίσεις:</p> <p>Σε περίπτωση που από τη συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση συγκεντρωθεί ποσό σε μετρητά κατ' ελάχιστον €800 εκατ., το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του Καταστατικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχωνεύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.</p>
--	--	--

		<p>Το ΤΧΣ θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του και όχι μόνο για τις σημαντικές αποφάσεις που προαναφέρονται , στις ακόλουθες περιπτώσεις:</p> <p>(α) επενδυτές του ιδιωτικού τομέα δεν συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/23012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ποσό σε μετρητά χαμηλότερο των €800 εκατ.</p> <p>(β) η Τράπεζα εκδίδει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που θα διατεθούν αποκλειστικά στο ΤΧΣ, οι εν λόγω ομολογίες μετατρέπονται σε μετοχές της Τράπεζας και η Τράπεζα δεν ολοκληρώνει με επιτυχία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εκδόσεων υπέρ το άρτιο), εντός περιόδου έξι (6) μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, για ποσό ίσο με το 10% επί της συνολικής ονομαστικής αξίας των κεφαλαιοποιημένων μετατρέψιμων τίτλων και του συνολικού ύψους (ονομαστική αξία και αξία υπέρ το άρτιο) της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και</p> <p>(γ) αν διαπιστωθεί, κατόπιν απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι η Τράπεζα αθετεί ουσιαστικές υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού.</p> <p>Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 9 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει ορίσει εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος θα παραμείνει για ολόκληρο το διάστημα κατά το οποίο το ΤΧΣ θα κατέχει μετοχές της Τράπεζας. Κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:</p> <p>(α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, Σε αυτήν την περίπτωση η προθεσμία σύγκλησης της εν λόγω γενικής συνέλευσης και των επαναληπτικών της, συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.</p> <p>(β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:</p> <p>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</p> <p>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.),</p> <p>(γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,</p> <p>(δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,</p> <p>(ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή,</p> <p>(στ) το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.</p> <p>Επίσης, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη Σύμβαση Προεγγραφής με ημερομηνία 28 Μαΐου 2012, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012, μεταξύ των ΤΧΣ, της Τράπεζας και του ΕΤΧΣ, (στο εξής, η Σύμβαση Προεγγραφής), το ΤΧΣ δύναται να ασκεί, μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης, μέσω του εκπροσώπου του, τα ακόλουθα δικαιώματα:</p> <p>(α) να συμμετάσχει σε Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της εφαρμογής του επιχειρηματικού σχεδίου το οποίο θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση,</p> <p>(β) να συμμετάσχει στις συνεδριάσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων</p>
--	--	---

		<p>της Τράπεζας,</p> <p>(γ) να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ,</p> <p>(δ) να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας αναφορικά με όλες τις συναλλαγές που έχουν ουσιώδη επίδραση και δεν έχουν συζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τις επιτροπές στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ και να λαμβάνει την ημερήσια διάταξη και τα πρακτικά της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου σχετικά με αποφάσεις που αφορούν συναλλαγές με ουσιώδη επίδραση.</p> <p>Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τους ορκωτούς τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.</p> <p>Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.</p> <p>Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 και το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/9.11.2012, εφόσον στην παρούσα αύξηση συμμετάσχουν ιδιώτες επενδυτές για ποσό τουλάχιστον €800 εκατ., τότε το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους εν λόγω επενδυτές ένα (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο της Αύξησης. Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του Ν. 3371/2005 (Α' 178). Θα είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»), θα διαπραγματεύονται σε ευρώ και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.</p>
Γ.5	<p><i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i></p>	<p>Σύμφωνα με το άρ. 3 παρ. 7 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στους τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των εν λόγω τίτλων, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των Warrants.</p> <p>Με την εξαίρεση του ανωτέρω περιορισμού, δεν υφίστανται άλλοι περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.</p>
Γ.6	<p><i>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i></p>	<p>Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών.</p>

Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μερίσματα στους κοινούς μετόχους το 2009, 2010, 2011 και 2012 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, 2010 και 2011, αντίστοιχα, (ενώ έχει καταβάλει μέρισμα στους Κατόχους Προνομιούχων Μετοχών ΠΑΨ για τη χρήση 2009) και για όσο διάστημα συμμετέχει στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας βάσει του Ν 3723/2008 ή για όσο διάστημα δεν διαθέτει διανεμητέα κατά την ισχύουσα νομοθεσία κεφάλαια, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει μερίσματα στους μετόχους της.
B) Warrants		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	<p>Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι ίση ή μεγαλύτερη του 10% του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών από την Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/23012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό σε μετρητά κατ' ελάχιστον €800 εκατ., το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην Αύξηση, δωρεάν, έναν τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που αποκτούν. Αν στην Αύξηση συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ποσό σε μετρητά χαμηλότερο των €800 εκατ., δεν θα εκδοθούν Warrants από το ΤΧΣ.</p> <p>Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του Ν. 3371/2005 (Α' 178). Θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της EXAE και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.</p>
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Τα Warrants θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Warrants.
Γ.8	Γ.4. και τα ακόλουθα: - «συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης» -«συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα»	Οι Νέες Μετοχές κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις λοιπές κοινές μετοχές της Τράπεζας. (βλ. ανωτέρω υπό Γ.7. για τους περιορισμούς που επιβάλλονται στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας δυνάμει των Ν. 3723/2008 και του Ν. 3864/2010)
Γ.11	Διευκρίνιση αν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά	Τα Warrants θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.
Γ.15	Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο η αξία της επένδυσης επηρεάζεται από την αξία του (των) υποκείμενου (-ων) μέσου (-ων)	Αν συγκεντρωθεί στην Αύξηση από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ποσό σε μετρητά κατ' ελάχιστον €800 εκατ., το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετασχει στην Αύξηση, δωρεάν, έναν (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αποκτούν. Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην

	<p>ων), εκτός αν οι κινητές αξίες είναι ονομαστικής αξίας τουλάχιστον 100.000 ευρώ.</p>	<p>τιμή και κατά την περίοδο άσκησης που αναφέρεται κατωτέρω, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας (το «Δικαίωμα Αγοράς»).</p> <p>Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:</p> $(X)=(A)/(B),$ <p>όπου:</p> <p>(X) είναι ο αριθμός των Νέων Μετοχών τις οποίες δικαιούται να αγοράσει από το ΤΧΣ ο κάτοχος εκάστου Warrant,</p> <p>(A) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και</p> <p>(B) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές λόγω της συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.</p> <p>Τυχόν κλασματικές μετοχές που θα προκύπτουν συνεπεία της άσκησης από τον ίδιο δικαιούχο Δικαιωμάτων Αγοράς που αντιστοιχούν σε περισσότερα Warrant, θα αθροίζονται και εν συνεχεία θα στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο κατώτερο ακέραιο αριθμό.</p> <p>Ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ή σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Διάθεσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις οικείες διατάξεις και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., αντίστοιχα.</p>
<p>Γ.16</p>	<p>Ημερομηνία ή προθεσμία κατά την οποία τα παράγωγα μέσα κινητών αξιών καθίστανται ληξιπρόθεσμα ή απαιτητά-η ημερομηνία άσκησης ή η τελική ημερομηνία αναφοράς.</p>	<p>Με την επιφύλαξη των αναφερομένων κατωτέρω σε σχέση με το Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ, τα Warrants θα δύνανται να ασκούνται κάθε έξι (6) μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται 6 μήνες της έκδοσης των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των Warrants.</p> <p>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.</p> <p>Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants.</p> <p>Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς, το ΤΧΣ θα δύναται να μεταβιβάζει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εφόσον έχει γνωστοποιήσει στους κατόχους των Warrants την πρόθεσή του αυτή καθώς και τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να μεταβιβάσει (οι «Προς Μεταβίβαση Μετοχές») και εφόσον έχει καλέσει τους κατόχους των Warrants τριάντα τουλάχιστον (30) ημερολογιακές ημέρες πριν:</p> <p>(α) να αποκτήσουν τις Προς Μεταβίβαση Μετοχές σε τιμή ανά μετοχή ίση με την κατώτερη από: (αα) την Τιμή Άσκησης εκάστου Δικαιώματος Αγοράς και (ββ) την μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ως άνω ημερομηνίας γνωστοποίησης του ΤΧΣ, ή / και</p> <p>(β) να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς σε σχέση με τις λοιπές μετοχές που τυχόν δικαιούνται να αποκτήσουν, σε ημερομηνία η οποία είναι δυνατό να μην συμπίπτει με τακτική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς σύμφωνα με τα ανωτέρω (η «Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης»).</p> <p>Συνεπεία της διάθεσης από το ΤΧΣ των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών με τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα αντιστοιχούν εφεξής ανά Warrant και Δικαίωμα Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση του ΤΧΣ για αποζημίωση των κατόχων των Warrants για το λόγο αυτό.</p> <p>Εάν η διάθεση των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών δεν ολοκληρωθεί, εν όλω ή εν μέρει, εντός έξι μηνών από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, το ΤΧΣ θα υποχρεούται να επαναλάβει την ανωτέρω διαδικασία για την μεταβίβασή τους.</p> <p>Η άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναστέλλεται για έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, ωστόσο οι κάτοχοι των Warrants θα δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα</p>

		Αγοράς τους, εκτάκτως, τόσο κατά την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, όσο και κατά την εκπνοή της εν λόγω εξάμηνης περιόδου.
Γ.17	<i>Περιγραφή της διαδικασίας διακανονισμού των παραγωγών μέσω κινητών αξιών.</i>	Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. αντίστοιχα, τουλάχιστον 10 ημέρες πριν από κάθε ημερομηνία άσκησης των Warrants.
Γ.18	<i>Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο πραγματοποιείται η απόδοση επί των παραγωγών μέσω κινητών αξιών.</i>	<p>Το Warrant έχει τα χαρακτηριστικά ενός δικαιώματος αγοράς (call option) με τη βασική διαφορά ότι αντί να διαπραγματεύεται ως παράγωγο το εν λόγω δικαίωμα ενσωματώνεται σε μία κινητή αξία που διαπραγματεύεται στην αγορά αξιών του Χ.Α.</p> <p>Υπάρχουν αρκετές διαφορετικές μέθοδοι αποτίμησης των warrants, που περιυπάρχουν περαιτέρω, δεδομένου ότι τα Warrants δεν είναι απλά call options, καθόσον ασκούνται μία φορά ανά εξάμηνο ενώ υπάρχει και το δικαίωμα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει υπό όρους τις υποκείμενες μετοχές μετά τους 36 μήνες.</p> <p>Σε κάθε περίπτωση οι παράμετροι οι οποίοι επηρεάζουν την τιμή ενός call option είναι οι εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής. Με δεδομένες όλες τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές, η τιμή του warrant αυξάνει με την αύξηση της τιμής της μετοχής και αντίστοιχα μειώνεται με την πτώση της τιμής της μετοχής. • Η τιμή εξάσκησης: Παρά το γεγονός ότι η τιμή εξάσκησης είναι γνωστή κατά την έκδοση του warrant και δεν αλλάζει (παρά μόνο τοκισόμενη ή στην περίπτωση εταιρικών πράξεων), όσο πιο χαμηλή είναι η τιμή εξάσκησης σε σχέση με την χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής, τόσο πιο υψηλή είναι η αξία του Warrant. • Χρόνος ως τη λήξη: Τα Warrants (όπως και τα call options) ενσωματώνουν μέσα στην αποτίμησή τους ένα κομμάτι που αντιπροσωπεύει χρονική αξία και η οποία μειώνεται όσο το warrant πηγαίνει προς τη λήξη του • Επιτόκιο: Το ισχύον επιτόκιο για επενδύσεις χωρίς κίνδυνο για την περίοδο μέχρι τη λήξη του Warrant • Μέρισμα: Το μέρισμα που εκτιμάται ότι θα πληρώσει η υποκείμενη μετοχή κατά τη διάρκεια ζωής του Warrant, έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του καθώς ουσιαστικά μειώνει την αξία της μετοχής. • Μεταβλητότητα των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής: Είναι από τις πιο σημαντικές αλλά πιο δύσκολα υπολογίσιμες παραμέτρους στην αποτίμηση ενός warrant. Όσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα τόσο πιο υψηλή είναι η τιμή του. Παρότι οι υπόλοιπες προαναφερθείσες παράμετροι είναι αντικειμενικά παρατηρήσιμες, δεν υπάρχει ένας κοινά αποδεκτός τρόπος υπολογισμού της μεταβλητότητας των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής με αποτέλεσμα αυτή να μπορεί να υπολογίζεται διαφορετικά από κάθε επενδυτή.
Γ.19	<i>Η ημερομηνία άσκησης ή τελική τιμή αναφοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.</i>	<p>Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Warrants θα είναι αυτή που θα προκύψει ως οριστική τιμή εκκίνησης βάσει σχετικής απόφασης του Χ.Α.</p> <p>Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (η Τιμή Άσκησης), θα ισούται με την τιμή διάθεσης στο ΤΧΣ των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης, πλέον δεδουλευμένων τόκων με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την έκδοση των Warrants, • 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος από την έκδοση των Warrants, • 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος από την έκδοση των Warrants, • 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος από την έκδοση των Warrants, • 5% (500 μονάδων βάσης) για το εναπομείναν διάστημα, <p>επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει ο κάτοχος του Warrant κατά την άσκηση του δικαιώματός του.</p> <p>Η Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. αντίστοιχα.</p>

Γ.20	Περιγραφή του είδους του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και του σημείου στο οποίο διατίθενται πληροφορίες για το υποκείμενο στοιχείο.	Τα Warrants ενσωματώνουν το δικαίωμα του κατόχου τους για την απόκτηση κοινών μετοχών της Τράπεζας που κατέχει το ΤΧΣ.
Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p>Αναφορικά με την μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/ 28.03.2013) που τροποποιεί την υπ' αριθμ. 2630/29.10.2010 απόφαση, βάσει της οποίας οι ελληνικές τράπεζες από την 31 Μαρτίου 2013 πρέπει να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% και επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων. Λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και το συνολικό ύψος της Αύξησης στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, ο εν λόγω δείκτης του Ομίλου ανέρχεται σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του, όπως η δημόσια προσφορά για την επαναγορά των προνομιούχων τίτλων του και η πώληση της θυγατρικής Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. χωρίς ωστόσο οι ενέργειες αυτές να επαρκούν για την επίτευξη του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9%. Παρόλο που ο Όμιλος θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη, δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι πρόσθετες ενέργειες στις οποίες θα προβεί η Τράπεζα θα έχουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ως προς τη βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειάς του. Εάν ο Όμιλος δεν ικανοποιήσει το όριο του 9% για τα κύρια βασικά κεφάλαια (Core Tier I), είναι πιθανόν να επιβληθούν στην Τράπεζα μέτρα από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το Ν. 3601/2007. <p>Αναφορικά με τη περαιτέρω δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει, και πιθανόν θα συνεχίσει να έχει, σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. • Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του δεύτερου προγράμματος για την ελληνική οικονομία που εισήχθη το Μάρτιο του 2012 και όπως τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2012 (το «Πρόγραμμα») είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Περιορισμοί στη λειτουργική αυτονομία της Τράπεζας λόγω της λήψης της κρατικής ενίσχυσης. • Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, υπό τη μορφή επιστολής δέσμευσης από το ΤΧΣ όσον αφορά στη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας καθώς και στην προκαταβολή συμμετοχής έναντι ανακεφαλαιοποίησης, ύψους €9.756,0 εκατ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις. • Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας. Εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων

		<p>ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα, το ΤΧΣ θα αποκτήσει τον έλεγχο της Διοίκησης της Τράπεζας.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το Ελληνικό Δημόσιο και τα νομικά πρόσωπα που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο έχουν τη δυνατότητα να ασκούν και ασκούν σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας • Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάγκη της Τράπεζας για πρόσθετα κεφάλαια και ρευστότητα, κυρίως λόγω των μεγαλύτερων απομειώσεων, καθώς και της επιδείνωσης της ποιότητας χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της ενδέχεται να διατρέχουν τον κίνδυνο να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό αυτές οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις να αυξηθούν στο μέλλον, οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, σχετικά με τη ρευστότητα μπορεί να περιέλθουν σε μεγαλύτερη προσοχή, και μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.
		<ul style="list-style-type: none"> • Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις. Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα. • Επιταχυνόμενη εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας. • Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, εξαιτίας της αβεβαιότητας για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, κυρίως λόγω των πολιτικών και μακροοικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα. • Αρνητικά αποτελέσματα στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τράπεζας μπορεί να οδηγήσουν σε επιπλέον αυξήσεις κεφαλαίου ή απώλεια της εμπιστοσύνης του κοινού στην Τράπεζα. • Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. • Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια. • Η Τράπεζα δεν έχει διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών και προνομιούχων μετοχών της και ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανείμει και στο μέλλον. <p>Αναφορικά με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών</p>

- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Ο Όμιλος εκτίθεται, ως αντισυμβαλλόμενος, σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Αναφορικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας

- Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντική μείωση στις ζημιές του Ομίλου αλλά ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.
- Τυχόν απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank δύναται να οδηγήσει σε μία αυξανόμενη εκροή των κεφαλαίων που προέρχονται από καταθέσεις πελατών και σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης.
- Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank δύναται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Το κόστος δανεισμού της Finansbank και η πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίων μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τυχόν πιστοληπτικές υποβαθμίσεις, με επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Η Finansbank αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στην τουρκική τραπεζική αγορά από ιδιωτικές τράπεζες και δημόσια χρηματοοικονομικά ιδρύματα, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας ήταν εκτεθειμένο κατά το παρελθόν σε συνθήκες σημαντικής μεταβλητότητας, οι οποίες αν μελλοντικά επανέλθουν θα έχουν επίπτωση στο τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας, συμπεριλαμβανομένης και της Finansbank.
- Η Finansbank είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που συνδέονται με πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την πολιτική «Γνώρισε τον πελάτη σου».
- Πιθανή αύξηση του ελάχιστου απαιτούμενου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της Finansbank θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ν.Α. Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Αναφορικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα

- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αύξηση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές

επιπτώσεις.

- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και στα λειτουργικά αποτελέσματα.
- Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα, στην Τουρκία και σε διάφορες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να εισπράττει από τα δάνεια σε καθυστέρηση και κατά συνέπεια ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του.
- Ο Όμιλος ενδεχομένως να υπόκειται στις διατάξεις της οδηγίας για τη διαχείριση των κρίσεων, εφόσον αυτή ολοκληρωθεί και τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της. Το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.
- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς κατά συνέπεια να μπορεί να προκύψει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.
- Τα πληροφοριακά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και των τεχνολογικών υποδομών, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, την απώλεια της εταιρικής φήμης, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών για τον Όμιλο.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια

σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

- Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή η τυχόν αύξηση των φορολογικών συντελεστών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Αναφορικά με τις αγορές

- Δεν μπορεί να υπάρξει εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να ικανοποιεί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής του Χ.Α. ή του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης («NYSE») μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης.
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.
- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Αναφορικά με την Αύξηση

- Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μπορεί να αλλάξει σημαντικά μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης λόγω της διάθεσης των μετοχών του ΤΧΣ.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να μειωθεί.
- Η τιμή των κοινών μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από επιπρόσθετες πωλήσεις κοινών μετοχών από τωρινούς κατόχους ή μελλοντικούς κατόχους μετά την Αύξηση.
- Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν.
- Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) ως αποτέλεσμα της Αύξησης ενώ ενδέχεται να επηρεαστεί και η ρευστότητα των μετοχών.
- Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.

Αναφορικά με την με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών (Warrants)

- Πριν την άσκηση των Warrants, οι κάτοχοι αυτών των τίτλων δεν έχουν τα ίδια δικαιώματα με τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας, αλλά θα δεσμεύονται από όλες τις μεταβολές των κοινών μετοχών που θα λάβουν χώρα εντωμεταξύ.
- Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών μπορεί να υπερβαίνει ή να υπολείπεται της τιμής άσκησης των Warrants.
- Δεν υφίσταται σήμερα αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και η τιμή τους μπορεί να διαφοροποιηθεί σημαντικά από τις θεωρητικές τους τιμές που προκύπτουν από τις συνήθεις μεθοδολογίες αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.
- Η χρηματιστηριακή τιμή των Warrants ενδέχεται να επηρεάζεται άμεσα από τη χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας, η οποία δύναται να

		<p>παρουσιάζει διακυμάνσεις.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Τα Warrants ενέχουν υποχρεώσεις του ΤΧΣ και ενδέχεται να χάσουν την αξία τους σε περίπτωση που το ΤΧΣ δεν μπορεί να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά. • Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που το κάθε Warrant ενσωματώνει θα μειωθεί εάν το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, καλυφθεί στο σύνολο του από τον ιδιωτικό τομέα. • Εφόσον τα Warrants ρυθμίζονται από το νόμο, οποιαδήποτε τροποποίηση ή ερμηνεία του νόμου είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα κατόχων των Warrants. • Σε περίπτωση εταιρικής πράξης, τυχόν αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης και του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών ανά Warrant, είναι πιθανόν να μη δύναται να αντισταθμίσει επαρκώς τους κατόχους Warrants με την προ της εταιρικής πράξης αξία των δικαιωμάτων τους. • Μετά την παρέλευση των τριάντα έξι μηνών από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες σε αυτά κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση στους κατόχους των Warrants, εφόσον οι ίδιοι δεν αποφάσισαν να αποκτήσουν τις μετοχές αυτές. • Περιορισμένη ρευστότητα ως αποτέλεσμα της υψηλής συμμετοχής του ΤΧΣ. • Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Warrants κατά την πρώτη συνεδρίαση μπορεί να διαφέρει σημαντικά από τη χρηματιστηριακή τιμή που θα διαμορφωθεί μετά από συναλλαγές. • Σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να ανασταλεί και η διαπραγμάτευση των Warrants. • Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα και η φορολογική τους αντιμετώπιση δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία.
Ενότητα Ε – Προσφορά		
Α) Νέες Μετοχές		
Ε.1	<p><i>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i></p>	<p>Τα καθαρά συνολικά έσοδα εκ της παρούσας Αύξησης θα ανέλθουν σε €9.526,8 εκατ., με εκτιμώμενα έξοδα έκδοσης €229,2 εκατ.</p> <p>Δεν υφίστανται έξοδα της έκδοσης που να βαρύνουν τους επενδυτές.</p>
Ε.2α	<p><i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i></p>	<p>Η Αύξηση γίνεται κατ' εφαρμογή του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης και το σύνολο των αντληθσομένων από την Αύξηση κεφαλαίων θα διατεθεί αποκλειστικά προς κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.</p> <p>Ουδεμία άλλη χρήση των αντληθσομένων κεφαλαίων προβλέπεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.</p> <p>Σημειώνεται ότι, επειδή, με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2012, και αφού ληφθεί υπόψη η ανωτέρω αύξηση, ο δείκτης των κύριων</p>

		<p>στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, ανέρχεται σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του χωρίς ωστόσο να επαρκούν και θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό την περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη (βλ. ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).</p>
<p>E.3</p>	<p>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</p>	<p>Σύμφωνα με τους όρους και περιορισμούς του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, και των υπ' αρ. 15/2012 και 38/2012 Πράξεων Υπουργικού Συμβουλίου (στο εξής, το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης) και της Σύμβασης Προεγγραφής, η από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με τους κάτωθι όρους (στο εξής, η Αύξηση):</p> <p>(α) Ποσό Αύξησης / αριθμός νεοκδοθησομένων μετοχών: η Αύξηση αφορά στην άντληση κεφαλαίων έως του ποσού των €9.756,0 εκατ. συμπεριλαμβανομένων των άρτιο ποσών (στο εξής, η Συνολική Αύξηση ή η Αύξηση) με την έκδοση 2.274.125.874 νέων, άυλων, κοινών, ονομαστικών και μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας με ονομαστική αξία €0,30 (στο εξής, οι Νέες Μετοχές). Το ονομαστικό ποσό της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ισούται μέχρι ποσού με €682.237.762 (στο εξής, η Ονομαστική Αύξηση). Το υπόλοιπο ποσό μέχρι €9.073.762.238 αφορά το υπέρ το άρτιο.</p> <p>Δεν θα εκδοθούν κλάσματα Νέων Μετοχών από την Αύξηση και οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2013, στο βαθμό που θα επιτραπεί στην Τράπεζα από την ισχύουσα νομοθεσία να διανείμει μερίσματα στους μετόχους της.</p> <p>(β) Τιμή Διάθεσης: €4,29 ανά Νέα Μετοχή. Τα υπέρ το άρτιο ποσά από την έκδοση των Νέων Μετοχών θα αχθούν για το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού «από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».</p> <p>(γ) Κάλυψη Αύξησης: η Αύξηση δύναται να καλυφθεί εν μέρει με μετρητά και εν μέρει με εισφορά εις είδος. Συγκεκριμένα:</p> <p>(1) ποσό έως €1.171 εκατ. από τη Συνολική Αύξηση, ποσοστό 12% της Συνολικής Αύξησης, δύναται να καλυφθεί με μετρητά, διατηρώντας το δικαίωμα προτίμησης για αυτό το μέρος για όλους τους υφιστάμενους κοινούς μετόχους της Τράπεζας και τους κατόχους των προνομιούχων εξαγοράσιμων ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, τα προνόμια των οποίων περιγράφονται στο εδάφιο μζ της παρ. 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας (οι Προνομιούχοι Μέτοχοι ΠΑΨ), οι οποίοι, ωστόσο, παραιτήθηκαν από αυτά με την από 9 Μαΐου 2013 επιστολή της Bank of New York Mellon, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακας των Προνομιούχων Μετόχων ΠΑΨ, και καταργώντας για το ίδιο σκέλος το δικαίωμα προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου ως μοναδικού κατόχου των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 (στο εξής, η Σε Μετρητά Αύξηση), ενώ</p> <p>(2) ποσό έως €9.756,0 εκατ. από τη Συνολική Αύξηση, ήτοι, το σύνολο αυτής, δύναται να καλυφθεί με εισφορά εις είδος και συγκεκριμένα, με εισφορά ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ, τοιαύτη δε δυνατότητα κάλυψης επιφυλάχθηκε από την Τράπεζα μόνον για το ΤΧΣ, καταργούμενου του δικαιώματος προτίμησης οιασδήποτε άλλου μετόχου, (στο εξής, η Εις Είδος Αύξηση).</p> <p>Οι ακόλουθες περιπτώσεις δύναται να ισχύσουν στην κάλυψη της Αύξησης,:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ποσό ίσο με €1.171 εκατ. ή χαμηλότερο από €1.171 εκατ. και ίσο ή υψηλότερο του ποσού των €975,6 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά από τον ιδιωτικό τομέα μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, η Τράπεζα δεν θα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του Ν. 3864/2010, το υπόλοιπο ποσό της Αύξησης θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, και οι ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει ως ανωτέρω στην Αύξηση θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ κατά την ισχύουσα νομοθεσία. 2. ποσό χαμηλότερο των €975,6 εκατ. και ίσο ή υψηλότερο του ποσού των €800 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά από τον ιδιωτικό τομέα μέσω της άσκησης δικαιωμάτων

		<p>προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, ποσό έως και δεκαπλάσιο του ποσού που υπολείπεται των €975,6 εκατ. θα συγκεντρωθεί με την έκδοση από την Τράπεζα υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, ενώ το υπόλοιπο ποσό της Αύξησης θα καλυφθεί από το ΤΧΣ. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει ως ανωτέρω στην Αύξηση θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ κατά την ισχύουσα νομοθεσία.</p> <p>3. ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά στην Αύξηση μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, δεν προβλέπεται από τις οικείες εταιρικές αποφάσεις της Τράπεζας η έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, ενώ ενεργοποιείται η δυνατότητα των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα που έχουν συμμετάσχει στην Αύξηση ασκώντας δικαίωμα προτίμησης ή / και Δικαίωμα Προεγγραφής να θεωρηθεί ως ουδέποτε γενόμενη η δήλωση κάλυψης που έχουν υποβάλει στην Τράπεζα, εφόσον έχουν κάνει τη σχετική δήλωση στην υποβληθείσα δήλωση κάλυψης. Οποιοδήποτε εναπομείναν ποσό θα καλυφθεί από το ΤΧΣ. Τυχόν ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν επιλέξει να παραμείνει σε ισχύ η δήλωσή τους καίτοι δεν συγκεντρώθηκε το ποσό των €800 εκατ. με μετρητά στην Αύξηση δεν θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ καθώς κατά την ισχύουσα νομοθεσία δεν θα έχει συγκεντρωθεί η απαιτούμενη ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση που είναι προϋπόθεση για την υποχρέωση του ΤΧΣ να εκδώσει warrants.</p> <p>Σύμφωνα με τους όρους της απόφασης της από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης και τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες «ΥΜΟ» μόνον στην περίπτωση που το ποσό που θα συγκεντρωθεί σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι χαμηλότερο των €975,6 εκατ. και υψηλότερο ή ίσιο των €800 εκατ. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί να ορίσει το οριστικό ποσό των ΥΜΟ που θα εκδώσει η Τράπεζα, μειώνοντας αντίστοιχα το ποσό της Αύξησης. Σύμφωνα με τους όρους της Αύξησης, το ποσό αυτό δύναται να είναι έως και το δεκαπλάσιο του ποσού που υπολείπεται των €975,6 εκατ. από τα συγκεντρωθέντα €800 εκατ. ενώ δεν δύναται σε κάθε περίπτωση να υπερβαίνει το ποσό των €1.900 εκατ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα είναι σε θέση να ορίσει το τελικό ποσό των εκδοθησομένων ΥΜΟ μόνον μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, οπότε και θα είναι σε θέση να υπολογίσει την τελική κάλυψη της Σε Μετρητά Αύξησης από την Άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερη κρίση διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει. Η έκδοση και διάθεση των ΥΜΟ στο ΤΧΣ σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης θα προηγηθεί χρονικά της διανομής από την Τράπεζα των Νέων Μετοχών στους ασκήσαντες Δικαιώματα Προτίμησης, Δικαίωμα Προεγγραφής καθώς και σε αυτούς που θα αναλάβουν Νέες Μετοχές στο πλαίσιο της κατ' ελεύθερη κρίση διάθεσης αδιάθετων Νέων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920.</p> <p>Σε κάθε περίπτωση, οποιοδήποτε ποσό εκ του ποσού που έχει καταλογιστεί στη Σε Μετρητά Αύξηση απομένει μη καλυφθέν, παρά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ'ελεύθερη κρίση διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης.</p>
<p>E.4</p>	<p><i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων</i></p>	<p>Ο Σύμβουλος Έκδοσης NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. τόσο ο ίδιος, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Warrants και την Αύξηση ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:</p> <p>α) είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της</p>

	<p>συμφερόντων.</p>	<p>Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επίσης, διενεργεί πράξεις ειδικής διαπραγμάτευσης στο δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τράπεζας) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ για λόγους αντιστάθμισης του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τράπεζας. Στο πλαίσιο αυτό, κατείχε 10.765 μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες εμφανίζονται στο μετοχολόγιο της Τράπεζας της 10 Απριλίου 2013 ως ίδιες μετοχές. Επίσης, εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants,</p> <p>β) είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα στην Αύξηση κατ' ελάχιστο μέχρι το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.</p> <p>Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους, καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.</p>																																												
<p>E.5</p>	<p>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</p>	<p>Σύμφωνα με το αρ. 3 παρ. 7 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στους τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των εν λόγω τίτλων, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των Warrants.</p>																																												
<p>E.6</p>	<p>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</p>	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10 Απριλίου 2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας κάνει τις ακόλουθες παραδοχές: (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split), (β) η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί με μετρητά μέχρι του ποσού των €1.171 εκατ. με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή, και (γ) το ΤΧΣ έχει καλύψει το εναπομείναν ποσό τη Αύξησης. Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:</p> <table border="1" data-bbox="510 1489 1439 1780"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός μετοχών</th> <th>(%)</th> <th>Αριθμός μετοχών</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού</td> <td>43.590.866</td> <td>35,54%</td> <td>140.595.328</td> <td>5,87%</td> </tr> <tr> <td>Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού</td> <td>56.181.182</td> <td>45,80%</td> <td>181.203.369</td> <td>7,56%</td> </tr> <tr> <td>Ασφαλιστικά ταμεία & λουπός Δημόσιος τομέας</td> <td>15.995.243</td> <td>13,04%</td> <td>51.590.084</td> <td>2,15%</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού</td> <td>6.891.753</td> <td>5,62%</td> <td>22.228.241</td> <td>0,93%</td> </tr> <tr> <td>Ίδιες μετοχές ΕΤΕ</td> <td>1.076</td> <td>0,00%</td> <td>3.471</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>ΤΧΣ</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2.001.165.501</td> <td>83,49%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>122.660.120</td> <td>100,00%</td> <td>2.396.785.994</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10 Απριλίου 2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας κάνει τις ακόλουθες παραδοχές: (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split), (β) η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί με μετρητά μέχρι του ποσού των €800 εκατ. με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή, (γ) η Τράπεζα έχει εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες</p>	Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση		Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)	Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	140.595.328	5,87%	Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	181.203.369	7,56%	Ασφαλιστικά ταμεία & λουπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	51.590.084	2,15%	Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	22.228.241	0,93%	Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	3.471	0,00%	ΤΧΣ	-	-	2.001.165.501	83,49%	Σύνολο	122.660.120	100,00%	2.396.785.994	100,00%
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση			Μετά την Αύξηση																																										
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)																																										
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	140.595.328	5,87%																																										
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	181.203.369	7,56%																																										
Ασφαλιστικά ταμεία & λουπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	51.590.084	2,15%																																										
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	22.228.241	0,93%																																										
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	3.471	0,00%																																										
ΤΧΣ	-	-	2.001.165.501	83,49%																																										
Σύνολο	122.660.120	100,00%	2.396.785.994	100,00%																																										

σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ ποσού €1.756 εκατ. και (δ) το ΤΧΣ έχει καλύψει το εναπομείναν ποσό τη Αύξησης, όπως περιορίστηκε από την έκδοση των ως άνω υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	109.862.061	5,53%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	141.593.436	7,12%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	40.312.811	2,03%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	17.369.285	0,87%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	2.713	0,00%
ΤΧΣ	-	-	1.678.321.678	84,45%
Σύνολο	122.660.120	100,00%	1.987.461.985	100,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split) και (β) ότι κανείς εκ των δικαιούχων κοινών μετόχων της Τράπεζας δεν θα συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά και το ΤΧΣ θα καλύψει το σύνολο της Αύξησης σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και επομένως θα αναλάβει μετοχές της Τράπεζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου, με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	43.590.866	1,82%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	56.181.182	2,34%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	15.995.243	0,67%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	6.891.753	0,29%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	1.076	0,00%
ΤΧΣ	-	-	2.274.125.874	94,88%
Σύνολο	122.660.120	100,00%	2.396.785.994	100,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Αναφορικά με το δημόσιο τομέα και τη συμμετοχή του στην Αύξηση, σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με το επικαιροποιημένο Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), Μάιος 2013 το οποίο περιλαμβάνεται ως Παράρτημα 3α στη δεύτερη έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το επικαιροποιημένο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής της Ελλάδας – Μάιος 2013¹, η Ελληνική Κυβέρνηση διασφαλίζει ότι εκτός από το ΤΧΣ κανένα άλλο νομικό πρόσωπο που ανήκει στη γενική κυβέρνηση δεν θα αποκτήσει μετοχές κατά τη διάρκεια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών συστημικών τραπεζών και δεν θα δώσει άμεσα ή έμμεσα δάνεια, εγγυήσεις ή επιδοτήσεις για αγοραστούς μετοχές των συστημικών τραπεζών. Με βάση την ως άνω διαβεβαίωση της Ελληνικής Κυβέρνησης, η μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες ενδέχεται να αλλάξει.

¹ http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/pdf/ocp148_en.pdf

E.7	<i>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i>	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Τράπεζα.
B) Warrants		
E.2.6.	<i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων</i>	Τα Warrants εκδίδονται προκειμένου να παρέχουν στους επενδυτές της Τράπεζας κίνητρο να συμμετάσχουν στην Αύξηση. Η εν λόγω προσφορά είναι άνευ ανταλλάγματος και η Τράπεζα καταβάλλει όλα τα σχετικά έξοδα που απαιτούνται για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Warrants στο Χ.Α. και την καταχώριση αυτών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.
E.3.	<i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	Βλέπε ανωτέρω ενότητα Ε(Α) Μετοχές, παρ. Ε3.
E.4	<i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων</i>	<p>Ο Σύμβουλος Έκδοσης NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. τόσο ο ίδιος, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Warrants και την Αύξηση ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:</p> <p>α) Είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επίσης, διενεργεί πράξεις ειδικής διαπραγμάτευσης στο δείκτη FTSE/Χ.Α. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τράπεζας) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ για λόγους αντιστάθμισης του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τράπεζας. Στο πλαίσιο αυτό, κατείχε 10.765 μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες εμφανίζονται στο μετοχολόγιο της Τράπεζας της 10 Απριλίου 2013 ως ίδιες μετοχές. Επίσης, εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants.</p> <p>β) Είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα στην Αύξηση κατ' ελάχιστο μέχρι το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.</p> <p>Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους, καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.</p>

2 Παράγοντες κινδύνου²

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλο της, το ΤΧΣ ως εκδότη των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης άυλων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας (warrants) και τις Κινητές Αξίες, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τράπεζας και στους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης άυλων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας (warrants). Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματά της Τράπεζας και του Όμιλου, και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε μετοχές ή και στους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης άυλων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας (warrants). Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και του Ομίλου. Σημειώνεται τέλος, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγηση τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή την πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

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

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας.

Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/ 28.03.2013) που τροποποιεί την υπ' αρ 2630/29.10.2010 απόφαση, βάσει της οποίας οι ελληνικές τράπεζες από την 31 Μαρτίου 2013 πρέπει να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% και επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων. Λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και το συνολικό ύψος της Αύξησης στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, ο εν λόγω δείκτης του Ομίλου ανέρχεται σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του, όπως η δημόσια προσφορά για την επαναγορά των προνομιούχων τίτλων του και η πώληση της θυγατρικής Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. χωρίς ωστόσο οι ενέργειες αυτές να επαρκούν για την επίτευξη του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9%. Παρόλο που ο Όμιλος θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη, δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι πρόσθετες ενέργειες στις οποίες θα προβεί η Τράπεζα θα έχουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ως προς τη βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειάς του. Εάν ο Όμιλος δεν ικανοποιήσει το όριο του 9% για τα κύρια βασικά κεφάλαια (Core Tier I), είναι πιθανόν να επιβληθούν στην Τράπεζα μέτρα από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

² Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαρραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

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

Τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012, 53,0% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου και, την 31 Δεκεμβρίου 2012 το 66,4% των δανείων και απαιτήσεων που προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Το ποσό των Δανείων προς το Ελληνικό Δημόσιο, τη Γενική Κυβέρνηση και τις λουπές επιχειρήσεις και οργανισμοί του Ελληνικού Δημοσίου (εκτός των εισηγμένων στο Χ.Α.) ανέρχονταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €7,4 δισ. Επιπρόσθετα, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του PSI το Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2012 και της επαναγοράς των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος κατείχε €5,6 δισ. σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου που αντιπροσωπεύουν το 5,4% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου, μετά την απομείωση λόγω του PSI, και το 44,6% των ομολόγων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Ως εκ τούτου, η ποιότητα του ενεργητικού, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα.

Η ολοκλήρωση του PSI τον Απρίλιο του 2012, σε συνδυασμό με την ενεργοποίηση του αναθεωρημένου Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας το οποίο παρατάθηκε, βάσει των αποφάσεων του Eurogroup στις 27 Νοεμβρίου 2012, έως το 2016 με παράλληλη πρόβλεψη για μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και παροχή περαιτέρω ελάφρυνσης στο επίπεδο κρατικού χρέους (βλ. επίσης 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*» και 3.2.1.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας*») αναμένεται να παράσχει περισσότερο χρόνο στην οικονομική πολιτική για την εφαρμογή των προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα στηρίξουν την ανάπτυξη. Ταυτόχρονα, το PSI συνεπάγεται σημαντική μείωση του ελληνικού χρέους σε ποσοστό περίπου 50% του ΑΕΠ το 2012, καθώς και δραστική μείωση των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους μέσω χαμηλότερων επιτοκίων και σημαντικής παράτασης της μέσης λήξης του. Η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς μέρους του υφιστάμενου αποθέματος ελληνικών ομολόγων το Δεκέμβριο του 2012 παρέχει επιπρόσθετη μείωση χρέους κατά τουλάχιστον 9,5% του ΑΕΠ (σύμφωνα με την αντίστοιχη έκθεση αξιολόγησης του Δεκεμβρίου 2012) ενώ η αναδιάρθρωση πληρωμής τόκων στο ΕΤΧΣ και η περαιτέρω μείωση των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν στην Ελλάδα έχουν συμπίεσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού δημόσιου χρέους. Το Πρόγραμμα περιλαμβάνει επίσης μία ολοκληρωμένη στρατηγική ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος μετά τις ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI και τις δυσμενείς επιπτώσεις που επιφέρει η παρατεταμένη ύφεση στην ποιότητα των τραπεζικών δανείων. Εν τούτοις, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η εφαρμογή του Προγράμματος σύμφωνα με τους όρους του θα επιτύχουν τους δηλωμένους στόχους και θα αποδώσουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες δυσκολίες στα μακροοικονομικά μεγέθη, που προέρχονται από τις ακόμα σημαντικές δημοσιονομικές ανισοροπίες και το υψηλό δημόσιο χρέος και επαυξάνονται από άλλες βαθιά ριζωμένες διαρθρωτικές αδυναμίες. Ειδικότερα:

- Παρά την επιτυχημένη ολοκλήρωση της επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, τη σταθερή πρόοδο της χώρας στη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος, την ταχεία προσαρμογή της αγοράς εργασίας και του ισοζυγίου πληρωμών, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει μεγάλες μακροοικονομικές προκλήσεις, και η αβεβαιότητα παραμένει έντονη δεδομένων και των παρατεταμένων ανησυχιών για πιθανή έξοδο της Ελλάδας από την ευρωζώνη σε περίπτωση μη επίτευξης των στόχων.
- Η ανάγκη επιβολής πρόσθετων μέτρων λιτότητας με τη μορφή επιπρόσθετου περιορισμού των δαπανών προς αντιστάθμιση των πιθανών δημοσιονομικών αποκλίσεων στην εφαρμογή του δημοσιονομικού προϋπολογισμού του 2013 εξαιτίας της απόδοσης των δημοσίων εσόδων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, που ήταν χαμηλότερη από την αναμενόμενη, και της συνεχιζόμενης πτώσης των εσόδων του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης, είναι πιθανόν να διευρύνει τις υφιστάμενες πιέσεις, ανατροφοδοτώντας το φαύλο κύκλο της επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος, της μείωσης της ρευστότητας και της συρρίκνωσης της ιδιωτικής δαπάνης, δημιουργώντας εκ νέου την ανάγκη για πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα – όπως συνέβη την περίοδο 2010-2012.
- Η χρηματοδότηση του Ελληνικού Δημοσίου βάσει του Προγράμματος ενδεχομένως δεν επαρκεί για την κάλυψη

των οικονομικών του αναγκών, και δεν είναι βέβαιο αν θα αυξηθεί από τους Ευρωπαίους εταίρους της και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») ανάλογα με την αποδοτικότητα της Ελλάδας βάσει του Προγράμματος³. Από τις απόψεις που διατυπώνονται σήμερα στην Ευρώπη, αλλά και όπως προκύπτει από τα πρόσφατα γεγονότα στην Κύπρο, συνάγεται ότι πιθανά θα απαιτηθεί στο μέλλον να συμμετέχει ευρύτερο φάσμα πιστωτών για την κάλυψη των εν λόγω οικονομικών αναγκών. Ακόμα και οι προοπτικές μιας τέτοιας εξέλιξης θα μπορούσαν να λειτουργήσουν αποσταθεροποιητικά για την Ελληνική οικονομία.

- Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, της ΕΚΤ και της ΕΕ («η Τρόικα»), η Ελλάδα έχει ελάχιστο έως μηδενικό περιθώριο απορρόφησης πρόσθετων πληγμάτων ή αποκλίσεων κατά την εφαρμογή του Προγράμματος. Αν η εφαρμογή της πολιτικής απαιτήσει περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ή δεν ικανοποιήσει τις προσδοκίες, αν η οικονομία χρειαστεί περισσότερο από τον προβλεπόμενο χρόνο ανταπόκρισης στις μεταρρυθμίσεις της αγοράς εργασίας και τις άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα, ή αν οι δημοσιονομικές επιπτώσεις της ύφεσης είναι σοβαρότερες απ' ό,τι προβλέπεται, το πιθανό αποτέλεσμα θα είναι να διαρκέσει περισσότερο η κρίση χρέους απ' όσο προβλέπει η μετά το PSI ανάλυση στην οποία βασίζεται το Πρόγραμμα. Τέτοιου είδους αποκλίσεις θα μπορούσαν να αντισταθίσουν και τα ενδεχόμενα οφέλη από τη μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών και την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους που εξασφαλίζονται βάσει των πρόσφατων αποφάσεων του Eurogroup και την επιτυχία της επαναγοράς ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012.
- Η μη επιτυχής εφαρμογή του Προγράμματος μέχρι τη λήξη του το 2016 ενδέχεται να οδηγήσει σε διακοπή του προγράμματος στήριξης από το ΔΝΤ και την ΕΕ, πράγμα το οποίο μπορεί να δημιουργήσει συνθήκες για νέο πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να το οδηγήσει σε στάση πληρωμών των οφειλών του, που θα περιλαμβάνουν τόσο χρεόγραφα που διαπραγματεύονται σε αγορές όσο και τα διακρατικά δάνεια από κράτη μέλη της ευρωζώνης.
- Ακόμα και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Πρόγραμμα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπεται να παραμείνει άνω του 170% του ΑΕΠ έως το 2015, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ κατά την πρόσφατη αξιολόγηση του αναθεωρημένου Προγράμματος και παραμένει αβέβαιο το αν η ελληνική οικονομία θα επιτύχει ρυθμούς ανάπτυξης επαρκείς ή ακόμα αν θα περιορίσει τη συρρίκνωση της, ώστε να αμβλυθούν οι περιορισμοί της χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς την επίτευξη νέας συμφωνία με τους εταίρους της ΕΕ και το ΔΝΤ για πρόσθετη ελάφρυνση του δημόσιου χρέους κυρίως προς τον κρατικό τομέα. Η ελάφρυνση αυτή μπορεί να επιτευχθεί με τροποποίηση των όρων των διακρατικών δανείων, με περαιτέρω αναδιάρθρωση των Ελληνικών ομολόγων που κατέχει το Ευρωσύστημα, με διαγραφή διακρατικών δανείων ή των δανείων από το ΕΤΧΣ, ή με συνδυασμό όλων των παραπάνω μεθόδων. Εάν δεν συμφωνηθεί ένας αξιόπιστος τρόπος αποκατάστασης της μακροχρόνιας βιωσιμότητας του χρέους και κάλυψης των αναγκών της χώρας σε ενδεχόμενο αποκλίσεων (ακόμη και λόγω εξωγενών παραγόντων) για εξωτερική χρηματοδότηση κατά τα επόμενα έτη, ενδέχεται να επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός όσον αφορά στο χρέος του Ελληνικού Δημοσίου πριν από την ολοκλήρωση του Προγράμματος.
- Εάν μειωθεί η συνοχή της υφιστάμενης κυβέρνησης συνεργασίας που προέκυψε από τις εκλογές της 17 Ιουνίου 2012, ή συρρικνωθεί η κοινοβουλευτική πλειοψηφία λόγω της απόσυρσης ενός εκ των κομμάτων που στηρίζουν το Πρόγραμμα, τότε θα μπορούσαν να δημιουργηθούν σημαντικοί κίνδυνοι για την εφαρμογή του Προγράμματος. Επίσης, η δέσμευση των κρατών-μελών της Ευρωζώνης για παροχή μακροπρόθεσμης στήριξης στην Ελλάδα με επαρκείς όρους υπόκειται σε σημαντικούς κινδύνους σχετικούς όχι μόνο με τη δυνατότητα της Ελλάδας να αποφύγει περαιτέρω αποκλίσεις από την εφαρμογή του Προγράμματος, αλλά και με την αυξανόμενη δυσανεμία της κοινής γνώμης στις χώρες αυτές όσον αφορά στη στήριξη προς την Ελλάδα.
- Οι μεγάλες ζημίες που υπέστησαν οι ιδιώτες πιστωτές από την ανταλλαγή χρέους στο πλαίσιο του PSI, σε συνδυασμό με το μεγάλο ύψος του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου ακόμα και μετά το PSI και την ολοκλήρωση της επαναγοράς ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 (εκτιμάται ότι θα είναι πάνω από το 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020) καθιστούν εξαιρετικά δύσκολη τη βελτίωση του κλίματος στην αγορά και τη σημαντική βελτίωση της αξιολόγησης των κρατικών ομολόγων σε βραχυπρόθεσμο ή

³ Πληροφορίες αναφορικά με το Πρόγραμμα έχουν αντληθεί από την Έκθεση του ΔΝΤ με τίτλο: “ Greece: First and Second Reviews Under the Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility/ Staff Report No. 13/20 January 2013”.

μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Από την άποψη αυτή, η αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων του Ελληνικού Δημοσίου (και επομένως και τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις που προϋπολογίζονται στο Πρόγραμμα) καθώς και η δυνατότητα πρόσβασης της Ελλάδας στις διεθνείς κεφαλαιαγορές εξακολουθούν να υπόκεινται σε καθεστώς έντονης αβεβαιότητας.

- Η ανάκαμψη του κλίματος στην οικονομία και τα πρώτα σημάδια αύξησης της βάσης των ιδιωτικών καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα τους τελευταίους μήνες, θα μπορούσαν να υπονομευθούν από βραδύτερους ρυθμούς υλοποίησης διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, εντάσεις στη στρατηγική δημοσιονομικής προσαρμογής και, το σημαντικότερο, από ένα νέο γύρο συστημικών αναταράξεων στην ευρωζώνη που πυροδοτούνται από τις εξελίξεις σχετικά με την πρόσφατη κρίση και τη διαχείριση της κρίσης στην Κύπρο.
- Η συμφωνία διάσωσης μεταξύ της Τρόικα και της Κυπριακής Δημοκρατίας στις 25 Μαρτίου 2013, που αφορά οικονομική βοήθεια ύψους €10 δις. (57% του ΑΕΠ της Κύπρου) αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις πραγματικές και τις οικονομικές συνθήκες της κυπριακής οικονομίας κατά τα επόμενα έτη και πιθανόν να επιβαρύνει τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα λόγω των σχετικά ισχυρών διασυνδέσεων μεταξύ των δύο οικονομιών. Οι πρόσφατες οικονομικές αναταράξεις και η έντονη αβεβαιότητα στην Κύπρο ενδέχεται να έχουν επίδραση στην Ελλάδα, κυρίως μέσω του εξωτερικού εμπορίου και των διαύλων άμεσων ξένων επενδύσεων (δεδομένου ότι η Ελλάδα είναι ο μεγαλύτερος επενδυτής στην Κύπρο και οι Κυπριακές αγορές αποτελούν τον κύριο προορισμό των εξαγωγών των ελληνικών προϊόντων). Επιπρόσθετα, η κατάσταση στην Κύπρο προκαλεί κίνδυνο μετάδοσης μιας παρατεταμένης τραπεζικής κρίσης και έντονης ύφεσης στην Κύπρο, και η πιθανότητα αυξημένων συστημικών αναταράξεων από τη στρατηγική διαχείριση και επίλυσης βάσει των αποφάσεων του Eurogroup, με τους μη εξασφαλισμένους πιστωτές/καταθέτες και μετόχους να υφίστανται πρωτοφανείς ζημιές.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα βασικά στοιχεία κάθε μεταρρύθμισης και τους σημαντικούς κινδύνους που διατρέχει το Πρόγραμμα (βλ. 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις*»).

Η αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά με την εφαρμογή του Προγράμματος και τη μείωση του κρατικού χρέους έχει επηρεάσει άμεσα τα επίπεδα των κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα, και συνεπώς και της Τράπεζας. Ειδικότερα:

- οι ζημιές που προκλήθηκαν από το PSI δημιούργησαν σημαντικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, οι οποίες θα καλυφθούν από πόρους που θα διατεθούν βάσει του Προγράμματος.
- η επαναγορά ελληνικών ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο το Δεκέμβριο του 2012 στερεί από τις ελληνικές τράπεζες μελλοντικά έσοδα και κέρδη από ενδεχόμενη αύξηση της εύλογης αξίας των ομολόγων.
- η περιορισμένη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, λόγω της έλλειψης πρόσβασης στις ιδιωτικές αγορές χρηματοδότησης από τα τέλη του 2009 και δραματικής συρρίκνωσης των εγχώριων καταθέσεων από το 2010 (21,7% σωρευτικά μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και έντονη εξάρτηση από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος, και
- η αύξηση του ανταγωνισμού για καταθέσεις, και επομένως η αύξηση του σχετικού κόστους.

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

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

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

Έπειτα από τη μείωση της οικονομικής παραγωγής κατά 20% την περίοδο 2009-2012, η μείωση της οικονομικής δραστηριότητας το 2013 αναμένεται να υπερβεί το 4%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στην πρόσφατη έκθεση αξιολόγησης του Προγράμματος, με νέα μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, της κατανάλωσης και της ικανότητας αποπληρωμής των χρεών του ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα.

Η παρατεταμένη περίοδος άσχημων οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα έχει ουσιαστικά δυσμενή επίπτωση στη ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που με τη σειρά του συντελεί στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών δανείων σε καθυστέρηση, στην απομείωση της αξίας των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας ενώ οδηγεί σε μειωμένη ζήτηση για δανεισμό γενικά και σε αυξημένες εκροές καταθέσεων.

Επιπλέον της αρνητικής επίπτωσης από την απότομη μείωση της καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης εξαιτίας της οικονομικής κρίσης και των συνεχιζόμενων σημαντικών μακροοικονομικών ανισορροπιών, η πρόσθετη δημοσιονομική προσαρμογή, που συμφωνήθηκε με το Πρόγραμμα, είχε το 2012 και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει και στο μέλλον, σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική δραστηριότητα εν γένει στην Ελλάδα.

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά μειώθηκαν το 2012 και αναμένεται να συνεχίσουν να μειώνονται στην Ελλάδα, καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών και πιεσμένης ρευστότητας, είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω τη ζήτηση για δάνεια. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησης της Τράπεζας από τη χρηματοδότηση μέσω του Ευρωσυστήματος θα αυξήσει την πιθανότητα απομόχλευσης. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τράπεζας ενδέχεται να μειώσουν σημαντικά την ανοχή τους απέναντι στους κινδύνους που παρουσιάζουν τα μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες.

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

Τέλος, εάν το Πρόγραμμα δεν εφαρμοστεί με επιτυχία – ειδικά σε ό,τι αφορά στις σχεδιαζόμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις – ή εάν απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέρα από αυτά που έχουν συμφωνηθεί στο Πρόγραμμα για να αντισταθμίσουν πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους του Προγράμματος, η οικονομική δραστηριότητα μπορεί να καταγράψει μεγαλύτερη μείωση το 2013 από ό,τι αναμένεται, όπως έγινε το 2011 και το 2012, με αποτέλεσμα την περαιτέρω καθυστέρηση της ανάκαμψης και αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Περιορισμοί στη λειτουργική αυτονομία της Τράπεζας λόγω της λήψης κρατικής ενίσχυσης

Με την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, ακόμα και πριν από την ολοκλήρωσή της, λόγω της λήψης κεφαλαίων διάσωσης (bridge capital), η Τράπεζα υπόκειται στο ευρωπαϊκό καθεστώς των κρατικών ενισχύσεων. Βάσει των εν λόγω κανόνων, οι εργασίες της Τράπεζας περιορίζονται κατά τρόπο ώστε η κρατική ενίσχυση να μην οδηγεί σε στρέβλωση του ανταγωνισμού. Σύμφωνα προς τις δεσμεύσεις που ανέλαβε το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Ευρωπαϊκής

Επιτροπής σχετικά με τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, περιλαμβανομένης και της Τράπεζας δεν επιτρέπεται στην Τράπεζα χωρίς τη λήψη έγκρισης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής η καταβολή τόκου ή μερίσματος επί τίτλων εκδόσεως της μέχρι το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης (εκτός αν η ως άνω καταβολή εκπληρώνει νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας), ούτε η αγορά οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων ή η απόκτηση συμμετοχών σε οποιαδήποτε επιχείρηση, και της επιβάλλονται περιορισμοί στις πρακτικές χορηγήσεων.

Οι δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής αφορούν, μεταξύ άλλων, την τοποθέτηση Επιτρόπου (Monitoring Trustee) σε κάθε τράπεζα, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με σκοπό την εξασφάλιση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις προαναφερόμενες δεσμεύσεις. (για τις αρμοδιότητες, τα δικαιώματα, το περιεχόμενο και την έκταση της εποπτείας του Επιτρόπου βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Επίτροπος (Monitoring Trustee)»). Οι αρμοδιότητες του Επιτρόπου επηρεάζουν τη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης της Τράπεζας η οποία πλέον υπόκειται σε περαιτέρω εποπτεία και ενδεχομένως λόγω των αρμοδιοτήτων που έχουν παρασχεθεί στον Επίτροπο να τίθενται περιορισμοί σε ορισμένες αποφάσεις της, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν επιχειρηματικές επιλογές και αναπτυξιακές κινήσεις και συνεπώς τελικώς να περιορίσουν τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου. Με την από 16 Ιανουαρίου 2013 σύμβαση διορίστηκε στην Τράπεζα ως Επίτροπος η Grant Thornton.

Επιπλέον, σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν μπορέσει να εξασφαλίσει συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα στην Αύξηση κατ' ελάχιστο μέχρι το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ και τη σχετική απόφαση της από 29.04.2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης στο πλαίσιο της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, ήτοι, αν δεν συγκεντρωθεί τουλάχιστον ποσό €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, η Τράπεζα θα περάσει στον έλεγχο του ΤΧΣ, το οποίο κατά συνέπεια θα έχει τον έλεγχο της Διοίκησης της Τράπεζας. Οι όροι με βάση τους οποίους το ΤΧΣ θα συμμετάσχει στην ανακεφαλαιοποίηση περιγράφονται παρακάτω (βλ. 3.6.3 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις»).

Η κρατική ενίσχυση που έλαβε η Τράπεζα, υπό τη μορφή επιστολής δέσμευσης από το ΤΧΣ όσον αφορά στη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας καθώς και στην προκαταβολή συμμετοχής έναντι ανακεφαλαιοποίησης, ύψους €9.756,0 εκατ., έχει λάβει μόνο προσωρινή έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και αποτελεί αντικείμενο έρευνας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εντός του πλαισίου των κανόνων για τις κρατικές ενισχύσεις.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια ύψους €11,8 δισ. το 2011. Οι ζημιές αυτές επηρέασαν δυσμενώς την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου και οδήγησαν σε ζημιές €12,3 δισ. το 2011. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου να υποχωρήσει κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (αρνητικός 2,6% την 31 Δεκεμβρίου 2011) και η Τράπεζα να ζητήσει στήριξη από το ΤΧΣ. Αρχικά η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ, την 28 Μαΐου 2012, ομόλογα του ΕΤΧΣ, λήξης 2018 έως 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. έκαστο, ήτοι συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., και την 21 Δεκεμβρίου 2012 έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. λήξης 2022 έως 2024, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής. Ως αποτέλεσμα ο αναμορφωμένος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 9,0%.

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

Επιπλέον, την 27η Ιουλίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε απόφαση του ίδιου τύπου, ήτοι προσωρινής εγκρίσεως και έναρξης επίσημης έρευνας σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων για την προκαταβολή έναντι ανακεφαλαιοποίησης που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ υπέρ της ΕΤΕ, Alpha Bank, της Eurobank Ergasias και της Τράπεζας Πειραιώς, για λόγους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να καταλήξει, στο πέρας της έρευνάς της, ότι η βοήθεια που παρέχει το ΤΧΣ στην Τράπεζα:

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

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

Επιπλέον, η έγκριση της κρατικής ενίσχυσης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απαιτεί την έγκριση ενός τροποποιημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan), το οποίο θα υποβληθεί μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013. Σε συνέχεια της υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, για ποσό €7.430,0 εκατ., η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιρθώσεως σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιρθώσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιρθώσεως μέχρι την 30 Ιουλίου 2013, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Ενόψει της πρόόδου των εργασιών προετοιμασίας του σχεδίου αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα με βάση τη μέχρι σήμερα επικοινωνία της με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού θεωρεί ότι θα ζητηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή η πώληση περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανομένων σημαντικών θυγατρικών της) ή η αποεπένδυση από συμμετοχές της, όπως έχει ζητηθεί στο παρελθόν από άλλες τράπεζες εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έλαβαν κεφαλαιακές ενισχύσεις. Η υλοποίηση των μέτρων αυτών από την Τράπεζα ενδέχεται να έχει ουσιαστική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική της κατάσταση. Περαιτέρω, το χρονοδιάγραμμα που θα τεθεί για την υλοποίησή τους ενδέχεται να μην κατατείνει στη μεγιστοποίηση του σχετικού οφέλους για τους μετόχους.

Περαιτέρω τυχόν αδυναμία της Τράπεζας στο μέλλον να εκπληρώσει τους όρους που θα καθορισθούν στο σχέδιο αναδιάρθρωσης που θα κατατεθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα μπορούσε να οδηγήσει το ΤΧΣ να ανακτήσει τα σε αναστολή δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών που θα αναλάβει από τη συμμετοχή του στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, στην περίπτωση που η τελευταία έχει συγκεντρώσει το ποσό της ιδιωτικής συμμετοχής που απαιτείται.

Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας. Εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα, το ΤΧΣ θα αποκτήσει τον έλεγχο της Διοίκησης της Τράπεζας.

Το αρχικό Πρόγραμμα του Μαΐου 2010, εισήγαγε μέτρα αναδιάρθρωσης όπως τη σύσταση του ΤΧΣ, μοναδικός μέτοχος του οποίου είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ο ρόλος του ΤΧΣ είναι να διατηρήσει τη σταθερότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέχοντας κεφαλαιακή ενίσχυση με τη μορφή κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων, σε περιπτώσεις σημαντικής μείωσης κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, και ειδικότερα 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 ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής το ΤΧΣ διόρισε, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Στις 21 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της ως άνω Σύμβασης Προεγγραφής. Δυνάμει του ανωτέρω αναφερόμενου θεσμικού πλαισίου ο διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,

- 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.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας,
- το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, και μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης ο διορισμένος εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού, Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,
- να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής, η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10%, σύμφωνα με σχετική υπουργική απόφαση, της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα, το σύνολο των κεφαλαίων που θα προέλθουν από το ΤΧΣ θα είναι με τη μορφή κοινών μετοχών με πλήρη δικαιώματα ψήφου.

Ακόμη και εάν η Τράπεζα καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10%, της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα, εάν διαπιστωθεί, ουσιαστικής παραβίαση των όρων του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα κατατεθεί και θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οποία παραβίαση διαπιστώνεται μετά από ομόφωνη απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου και του Εκτελεστικού του Συμβουλίου, το ΤΧΣ θα έχει δικαίωμα να ασκεί πλήρως τα

δικαιώματα ψήφου των μετοχών που κατέχει, χωρίς περιορισμούς. Οι όροι με τους οποίους θα εισφέρει κεφάλαια το ΤΧΣ περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 3.6.3 «*Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα - Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποίησης*».

Επιπλέον σε περίπτωση που εκδοθούν υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες υπέρ του ΤΧΣ αυτές μετατρέπονται στο σύνολό τους υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές της Τράπεζας στις ακόλουθες περιπτώσεις: (α) σε πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, (β) σε περίπτωση που η Τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών, (γ) αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στην Τράπεζα από τον δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος (εξαιρουμένης της περίπτωσης της παροχής ενίσχυσης στην Τράπεζα από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της παρούσης αύξησης), (δ) αν ο δείκτης EBA των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, καταστεί μικρότερος του 7%, (ε) σε περίπτωση που, βάσει νέας νομοθετικής ή κανονιστικής διάταξης, οι ομολογίες παύσουν να προσμετρώνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, και η Τράπεζα είτε δεν εξοφλήσει το απαραίτητο ποσό ομολογιών καθ' υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος πλέον δεδουλευμένων τόκων είτε δεν συμφωνήσει με το ΤΧΣ, τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν την εφαρμογή της ως άνω νέας διάταξης, την τροποποίηση των χαρακτηριστικών των ομολογιών ώστε αυτές να υπάγονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Η υποχρεωτική μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, θα έχει επίσης ως αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά το χρόνο της μετατροπής.

Εφόσον μετατραπεί υποχρεωτικά το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές, η Τράπεζα, εντός 6 μηνών από τη ημερομηνία μετατροπής θα πρέπει να επιτύχει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσών, για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της αύξησης κεφαλαίου, διαφορετικά το ΤΧΣ θα έχει δικαίωμα να ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου των μετοχών που κατέχει, χωρίς περιορισμούς.

Επίσης, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Eurobank την 30 Απριλίου 2013 αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και την πλήρη κάλυψη του συνόλου της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το ΤΧΣ στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης της τελευταίας. Συνεπώς η ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank θα προκαλέσει τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank (το οποίο σήμερα ανέρχεται στο 84,4% κατόπιν της Δημόσιας Πρότασης που ολοκληρώθηκε στις 15 Φεβρουαρίου του 2013) σε ποσοστό μικρότερο του 5%, ενώ οι κοινές μετοχές που θα αποκτήσει το ΤΧΣ στην Eurobank θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου, με συνέπεια την απώλεια του ελέγχου της Eurobank και τη μη ενοποίησή της από την Τράπεζα (βλ. 3.4.1 «*Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Εξαγορά της Eurobank Εργασίας Α.Ε.*»).

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

Η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση δεν μπορεί να προβλεφθεί δεδομένου των υφιστάμενων συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να είναι μικρότερη από το όριο του 10%, με αποτέλεσμα την πλήρη ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω του ΤΧΣ με την έκδοση κοινών μετοχών με πλήρη άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και ουσιαστικά τον έλεγχο της Διοίκησης της Τράπεζας από το ΤΧΣ ως κύριο μέτοχο αυτής, με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση (dilution) των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας. Επιπλέον, το ΤΧΣ, ως μέτοχος πλειοψηφίας, ενδέχεται να λαμβάνει αποφάσεις και να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του με τρόπο που δεν θα ταυτίζεται πάντοτε με τα συμφέροντα των μετόχων της μειοψηφίας της Τράπεζας.

Το Ελληνικό Δημόσιο και τα νομικά πρόσωπα που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο έχουν τη δυνατότητα να ασκούν και ασκούν σημαντική επιρροή σε συγκεκριμένους τομείς της λειτουργίας της Τράπεζας

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 270 εκατ. μη μεταβιβάσιμων εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. ενότητα 3.21.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας*»). Η ανωτέρω άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην ΕΤΕ παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων, διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό

Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει 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 απόφασης για τη διανομή μερισμάτων και για την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Οι ως άνω προνομιούχες μετοχές εξαγοράζονται 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 του πιστωτικού ιδρύματος 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 ετήσιο εισόδημα σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 όπως συμπληρώθηκε με τη υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, οι Τράπεζες θα υποχρεωθούν να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους λόγω του ότι δεν πληρούνται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Εάν η Τράπεζα υποχρεωθεί να μετατρέψει τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών ενδέχεται να υπάρξει μείωση (dilution) των υφιστάμενων μετόχων κατά το χρόνο της μετατροπής.

Ανεξάρτητα από τα ανωτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό επιρροή μέσω οργανισμών του Δημοσίου Τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών υπαγόμενων στο Δημόσιο Τομέα νομικών προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία το Ελληνικό Δημόσιο διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ελληνικά ασφαλιστικά ταμεία την 10 Απριλίου 2013, κατείχαν συνολικά 13,0% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα νομικά πρόσωπα και η Εκκλησία της Ελλάδος, κατείχαν περίπου συνολικά το 5,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο, την 10 Απριλίου 2013, κατείχε άμεσα μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» το 0,96% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Σε μια Γενική Συνέλευση που δεν παρίστανται όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Τράπεζας, ενδέχεται οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και συνολικά κατέχουν μειοψηφικό ποσοστό επί του συνόλου του κοινού μετοχικού κεφαλαίου να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεων, εφόσον αποφασίσουν να συμφωνήσουν πώς θα ασκήσουν τα δικαιώματα ψήφου τους ή/και το περιεχόμενο της ψήφου τους.

Υπάρχει ο κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να προσπαθήσει να ασκήσει επιρροή στην Τράπεζα, ενώ μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις και μπορεί τελικά να περιορίσει την λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Εάν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν ή η οικονομική κατάσταση του Ομίλου χειροτερεύσει, περαιτέρω κυβερνητικές ή διακυβερνητικές παρεμβάσεις μπορεί να λάβουν χώρα επιπλέον της επικείμενης ανακεφαλαιοποίησης μέσω του ΤΧΣ. Οποιαδήποτε τέτοια περαιτέρω παρέμβαση, ενδέχεται να έχει ουσιαστική δυσμενή αντίκτυπο στα συμφέροντα των λοιπών κατόχων κινητών αξιών έκδοσης της Τράπεζας, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Πέραν των ανωτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο έχει συμφέροντα και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και άλλων τομέων δραστηριότητας εν γένει, και αυτά τα συμφέροντα μπορεί να μην συμβαδίζουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων αυτού.

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

Η Τράπεζα και ο Όμιλος είναι υποχρεωμένοι από τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες να διατηρούν επαρκή κεφάλαια. Όπου έχουν εποπτευόμενες δραστηριότητες σε άλλες

χώρες της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Περιοχής (European Economic Area, «ΕΕΑ»), θα υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Ελληνική εποπτική αρχή, εκτός από χώρες όπου υπάρχουν εποπτευόμενες θυγατρικές, όπου οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επιβάλλονται και προσδιορίζονται από τις κατά τόπους εποπτικές αρχές. Η Τράπεζα, επίσης, υπόκειται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα, σε χώρες όπου έχει υποκαταστήματα, περιλαμβανομένων χωρών εντός της ΕΕΑ. Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα, οι εποπτευόμενες θυγατρικές και τα υποκαταστήματά της να μην έχουν επαρκή κεφάλαια για να ικανοποιήσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις να αυξηθούν στο μέλλον ή οι μέθοδοι υπολογισμού των διαθέσιμων κεφαλαίων να τροποποιηθούν. Αντίστοιχα, οι απαιτήσεις σχετικά με τη ρευστότητα μπορεί να γίνουν αντικείμενο ενδελεχέστερης παρακολούθησης και αυτό μπορεί να επιβαρύνει τις ανάγκες του Ομίλου για ρευστότητα στις περιοχές όπου δραστηριοποιείται.

Ο Όμιλος συμμετείχε στο PSI και ως αποτέλεσμα, κατέγραψε ζημιές απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια ύψους €11,8 δισ. το 2011. Οι ζημιές αυτές επηρέασαν δυσμενώς την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου και οδήγησαν σε ζημιές €12,3 δισ. το 2011. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου να υποχωρήσει κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% (αρνητικός 2,6% την 31 Δεκεμβρίου 2011) και η Τράπεζα να ζητήσει στήριξη από το ΤΧΣ. Αρχικά η Τράπεζα έλαβε από το ΤΧΣ, την 28 Μαΐου 2012, ομόλογα του ΕΤΧΣ, λήξης 2018 έως 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. έκαστο, ήτοι συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., και την 21 Δεκεμβρίου 2012 έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. λήξης 2022 έως 2024, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της Σύμβασης Προεγγραφής. Παρόλο που ο αναμορφωμένος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 9,0%, το νέο κριτήριο που θέσπισε η Τράπεζα της Ελλάδος το Μάρτιο 2013 για δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων, δεν ικανοποιείται με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2012 (βλ. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας» ανωτέρω).

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας είναι: (α) οι δυσμενείς συνθήκες στις κεφαλαιαγορές, οι οποίες μπορεί να μην επιτρέψουν στην Τράπεζα να αντλήσει το 10% της Αύξησης από τον ιδιωτικό τομέα,λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, ήτοι κατ' ελάχιστον ποσό €800 εκατ. σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, (β) το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που μπορεί να οδηγήσει (i) σε πιο άμεση επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με εκείνη που προέβλεπε η ανεξάρτητη διαγνωστική μελέτη της BlackRock, βάσει της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος το 2011 στο πλαίσιο του Προγράμματος ώστε να διασφαλίσει ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες και (ii) σε μειωμένα αποτελέσματα προ προβλέψεων στην Ελλάδα, και (γ) το ασταθές διεθνές περιβάλλον, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερα από τα προβλεπόμενα κέρδη από τις θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό. Ακόμα και εάν η Τράπεζα αρχικά επιτύχει το ελάχιστο απαιτούμενο όριο για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όπως αυτός καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, αντλώντας τα καθορισμένα από την Τράπεζα της Ελλάδος κεφάλαια, δεν είναι βέβαιο ότι οι ανωτέρω κίνδυνοι δεν θα οδηγήσουν μεταγενέστερα και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, σε ανάγκες άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων. Ουδμία διαβεβαίωση δίδεται ότι, στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα θα μπορέσει να αντλήσει τα αναγκαία πρόσθετα κεφάλαια ή/και με αποδεκτούς όρους ενώ μία πιθανή πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ θα περιορίσει ενδεχομένως τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και θα επιφέρει περαιτέρω απομείωση της αξίας συμμετοχής για τους υφιστάμενους μετόχους πέραν του αναμενόμενου σε σχέση με την ανακεφαλαιοποίηση που θα ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούνιο του 2013.

Περαιτέρω αν αυτές οι εξελίξεις οδηγήσουν σε μείωση του «ΕΒΑ» δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων χαμηλότερα του 7%, ή σε περίπτωση που η Τράπεζα χρειαστεί περαιτέρω ενίσχυση από το Δημόσιο Τομέα για να καταστεί βιώσιμη, τότε, σύμφωνα με την αρ. 38/2012 ΠΥΣ, τυχόν μετατρέψιμες υπό αίρεση ομολογίες που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα θα μετατραπούν από αυτήν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές της με τιμή μετατροπής 50% χαμηλότερη της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας που θα εκδοθούν στην Αύξηση στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, με αποτέλεσμα την επιπλέον απομείωση της συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων, ενώ θα αρθούν οι τυχόν περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που θα κατέχει στην Τράπεζα το ΤΧΣ.

Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση έχει επιδράσει αρνητικά την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας, έχει καθυστερήσει την επιστροφή της για χρηματοδότηση στις αγορές, έχει αυξήσει το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και την ανάγκη για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμφωνίες επαναγοράς και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι ανησυχίες σχετικά με την συνεχιζόμενη επίδραση των αρνητικών αυτών συνθηκών μπορεί να προκαλέσουν μεσοπρόθεσμα περαιτέρω καθυστέρηση στη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές.

Η σοβαρότητα της πίεσης που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση εξαιτίας των ανησυχιών των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών, ειδικότερα για χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά. Αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία κλείσει για όλες τις ελληνικές τράπεζες από τα τέλη του 2009. Ως αποτέλεσμα, οι εξοφλητές διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, εκροές καταθέσεων που ξεκίνησαν το τέλος του 2009 και συνεχίζουν μέχρι σήμερα εξακολουθούν να ασκούν πίεση στην ρευστότητα πολλών ελληνικών τραπεζών.

Η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA, ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες σχετικά με τις εξασφαλίσεις αλλά υψηλότερο κόστος κεφαλαίων, αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης, αντικατοπτρίζοντας την απώλεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση από τις αγορές, καθώς και την απότομη μείωση των καταθέσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ανωτέρω χρηματοδότηση ανήλθε σε €30,9 δισ. (βλ. Σημείωση 36 των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2012 για ανάλυση των στοιχείων που έχουν δεσμευθεί).

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

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση με την ΕΚΤ ή την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί επίσης να πάψουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν γίνουν περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης ή τροποποιηθούν οι κανόνες της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει την υφιστάμενη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλες πηγές.

Μία συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει στην εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.

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

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό ταχύτερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα

να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει την χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος υπό τους ειδικούς τους όρους. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα ήταν μειωμένες κατά 7,1% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 23,2% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η συνεχιζόμενη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας από τις καταθέσεις, εξαρτάται και από παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικά, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες από μόνος του ή συνδυαστικά θα μπορούσε να οδηγήσει στη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους, γεγονός που θα επιδρούσε στην ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Τράπεζας, στην οικονομική της θέση και στις προοπτικές της. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Επιπλέον το Μάρτιο του 2013, η κυπριακή κυβέρνηση, στο πλαίσιο της συμφωνίας της με το Eurogroup, έλαβε μέτρα εξυγίανσης που οδηγούν σε απώλεια των καταθέσεων άνω του ποσού των €100.000 (που αποτελεί το όριο εξασφάλισης των καταθέσεων) της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου («CPB») ενώ στην Τράπεζα Κύπρου Ltd οι καταθέτες συμμετέχουν στην διάσωσή της κατά το ποσό που η κατάθεσή τους υπερβαίνει το ποσό των €100.000 λαμβάνοντας ως αντάλλαγμα μετοχές της Τράπεζας Κύπρου. Η ζημία των μετόχων, των ομολογιούχων και, το σημαντικότερο, των καταθετών με υπόλοιπα άνω των €100.000 των δύο κυπριακών τραπεζών που θεωρήθηκαν μη βιώσιμες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανησυχίες για λήψη παρόμοιων μέτρων στην Ελλάδα.

Έχει εκφραστεί δημόσια ανησυχία ότι το μοίρασμα των βαρών, όπως εφαρμόστηκε στην Κύπρο, θα μπορούσε να αποτελέσει προηγούμενο για τη διάσωση μελλοντικά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν προβλήματα βιωσιμότητας στην Ευρωζώνη μέσω της εφαρμογής αντίστοιχων μέτρων σε καταθέτες που επωμίζονται μέρος των ζημιών που υφίστανται τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα σε οικονομικά ασθενέστερα κράτη μέλη. Οι ανησυχίες αυτές θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε εκροές καταθέσεων από την Τράπεζα, γεγονός που θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στις εργασίες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής της Τράπεζας έχει προσθέσει ένα θέμα έμφασης στην έκθεση ελέγχου του επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2011 και 2012, αντίστοιχα, (οι οποίες παραθέτονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως έγγραφο σε παραπομπή), που αφορά στη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, εξαιτίας της αβεβαιότητας για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, κυρίως λόγω των πολιτικών και μακροοικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα. Στη Σημείωση 2.2 των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012, που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως έγγραφο σε παραπομπή, γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά και λογιστικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου μέσω του ΤΧΣ, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Επιπρόσθετα, το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/28.03.2013) που τροποποιεί την υπ' αριθμ. 2630/29.10.2010 απόφαση, βάσει της οποίας οι ελληνικές τράπεζες από την 31 Μαρτίου 2013 πρέπει να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% και επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων. Λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και το συνολικό ύψος της Αύξησης στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, ο εν λόγω δείκτης του Ομίλου ανέρχεται σε 7,8% (βλ. 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας» ανωτέρω και ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).

Η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας εξαρτάται από την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω του ΤΧΣ για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου η οποία παραμένει αρνητική, η

βελτίωση της κεφαλαιακής του επάρκειας ώστε να ικανοποιεί τις καινούργιες απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, καθώς και την συνέχιση άντλησης ρευστότητας από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος.

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

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς εποπτικούς φορείς. Δεν έχει διευκρινιστεί ακόμα εάν οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής θα ευθυγραμμιστούν με το Πρόγραμμα. Σε περίπτωση σημαντικής απώλειας εμπιστοσύνης προς στον τραπεζικό κλάδο από την δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά ενδελεχείς μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου και συνεπώς, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελληνικής Δημοκρατίας. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Από το 2009 το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίστηκε σε υψηλού κινδύνου. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε και από τους τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση μόλις πάνω από την χρεοκοπία, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Ειδικότερα, η Standard & Poor's μείωσε την 27 Φεβρουαρίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD), η Fitch μείωσε την 9 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Περιορισμένη Αθέτηση Υποχρέωσης (Restricted Default-RD) και η Moody's μείωσε την 2 Μαρτίου 2012 την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε C. Έπειτα από την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου, η Fitch βελτίωσε τη διαβάθμιση σε B- την 13 Μαρτίου 2012 και η Standard & Poor's σε CCC την 2 Μαρτίου 2012. Την 17 Μαΐου 2012, η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των επικείμενων γενικών εκλογών. Την 14 Μαΐου 2013 η Fitch επανέφερε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου στο B-, λόγω της προόδου που έχει επιτευχθεί στην εξάλειψη του δημοσιονομικού ελλείμματος και στην εφαρμογή του προγράμματος σταθεροποίησης της οικονομίας και των διαρθρωτικών αλλαγών.

Την 6 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που εκδόθηκαν στα πλαίσια του PSI να συμμετέχουν σε δημοπρασίες επαναγοράς χρέους, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας επαναγοράς του χρέους, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

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

Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας αλλά και την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο Όμιλος μπορεί να δυσχεράνει την δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από περιουσιακά στοιχεία του. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται τότε και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την αξία σήμερα. Μείωση της αξίας των περιουσιακών

στοιχείων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τα κεφάλαια του Ομίλου.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2009 έως το 2013 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να προσαρμόζεται, λόγω της μεγάλης προσφοράς και των υψηλότερων επιτοκίων και της επιταχυνόμενης μείωσης στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Το 2009 η οικοδομική δραστηριότητα άρχισε να συρρικνώνεται με αυξανόμενο ρυθμό. Οι τιμές των σπιτιών άρχισαν να μειώνονται το τρίτο τρίμηνο του 2008 και η μείωση συνεχίστηκε έως το Δεκέμβριο του 2012. Η σωρευτική μείωση τον Δεκέμβριο του 2012 ήταν περίπου 27,9% από την υψηλότερη τιμή τους το τρίτο τρίμηνο του 2008 (Έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το έτος 2012, 25 Φεβρουαρίου 2013) και η μείωση αναμένεται να συνεχιστεί το 2013 εξαιτίας της πρόσθετης συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και το υψηλό απόθεμα σε απούλητες κατοικίες. Επιπρόσθετα, η ανεργία έφτασε στο 26,4% στο 4^ο τρίμηνο του 2012, με ανοδική τάση στο 1^ο τρίμηνο του 2013, επιδεινώνοντας την κατάσταση και οι καθυστερήσεις σε στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν.

Παρόμοιες εξελίξεις μπορεί να προκύψουν από περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, περιλαμβανομένης της πιστοληπτικής αξιολόγησης άλλων χωρών της ΕΕ όπως η Ιρλανδία, η Πορτογαλία, η Κύπρος ή η Ισπανία, ή διεθνών τραπεζών. Οποιαδήποτε τέτοιο γεγονός μπορεί να επιφέρει ανησυχίες σχετικά με τη δυνατότητα της Ελλάδας να ανταπεξέλθει στις χρηματοδοτικές της ανάγκες. Οι εξελίξεις αυτές μπορεί να:

- επηρεάσουν άμεσα την λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου,
- επηρεάσουν άμεσα τις ζημιές απομείωσης για απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο,
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια για να καλύψει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, και
- επηρεάσουν σημαντικά την δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει ρευστότητα.

Συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων, ειδικά εκείνων που χορηγήθηκαν τα έτη πριν την κρίση. Μία μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα, να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από τον εκπλειστηριασμό των υπέγγυων ακινήτων, καθώς και η αναστολή της διενέργειας πλειστηριασμών που έχει επιβληθεί από την εγχώρια νομοθεσία, ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές που θα επιδεινώσουν ουσιαστικά την εξέλιξη των εργασιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Ειδικότερα από την 1 Ιουλίου 2010, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο αναστέλλεται στα πιστωτικά ιδρύματα ή στους εκδοχείς η επίσημη πλειστηριασμών για απαιτήσεις μέχρι €200.000 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το συνολικό ποσό των απαιτήσεων που εμπύπτουν στην ανωτέρω απαγόρευση πλειστηριασμών ανερχόταν σε €1.200,2 εκατ.

Η Τράπεζα δεν έχει διανείμει μέρος στους κατόχους των κοινών και προνομιούχων μετοχών της και ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διανείμει και στο μέλλον.

Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους Ν. 4063/2012, Ν. 3965/2011, Ν. 3844/2010 και Ν. 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρος στους κατόχους κοινών μετοχών το 2012 για τη χρήση 2011 και το έτος 2011 για τη χρήση 2010. Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών στο πλαίσιο

των μέτρων ενίσχυση της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν θα μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση) για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί εταιρικών αποφάσεων αναφορικά με, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος και αμοιβών. Οι περιορισμοί του Ν. 3723/2008 σχετικά με τη διανομή μερισμάτων εφαρμόζονται αναλόγως και για την περίοδο συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν.3864/2010. Επίσης, για το ίδιο χρονικό διάστημα, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος 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.

Σύμφωνα περαιτέρω με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη λήψη κεφαλαίων κρατικής ενίσχυσης από τις ελληνικές τράπεζες, δεν επιτρέπεται η Τράπεζα να διανείμει μερίσματα ή να πληρώσει κουπόνια κινητών αξιών έκδοσης της ή να χρησιμοποιήσει αποθεματικά της για αυτό το λόγο μέχρι τη λήξη της περιόδου αναδιάρθρωσής της, εκτός αν η ως άνω καταβολή εκπληρώνει νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας ή η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής χορηγεί σχετική εξαίρεση.

Επίσης, την 9 Νοεμβρίου 2012, με την την με αρ. 38/2012 ΠΥΣ σχετικά με την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, ορίστηκε ότι όταν η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες και καθ' όσο χρόνο υφίστανται αυτές:

α) Η Τράπεζα δεν θα διανείμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους και

β) οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

Τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα εξέδωσε προς επενδυτές 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ύψους USD 625 εκατ. άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ δικαιώματος λήψης σωρευτικού μερίσματος οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Εάν η Τράπεζα διαθέτει διανεμητέα κέρδη, κάθε προνομιούχος μετοχή δικαιούται ετήσιο σταθερό μέρισμα USD 2,25 ανά μετοχή σε μετρητά.

Η διανομή μερίσματος για τις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές υπερισχύει του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν. Δεν έχει καταβληθεί μέρισμα για το 2010 και το 2011 στους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ή στο Ελληνικό Δημόσιο ως κατόχου προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008 το 2012 για το 2011, καθώς σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Ν. 4063/2012 και τις διατάξεις του άρθρου 44α σε συνδυασμό με τα άρθρα 42γ και 43 του Κ.Ν. 2190/1920 απαγορεύεται η διανομή μερίσματος όταν δεν υπάρχουν επαρκή διανεμητέα κέρδη (βλ. ενότητα 3.19.5 «Μερισματική πολιτική»), και ενδέχεται να μην καταβληθεί και στο μέλλον.

2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

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

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζεται αλλά με μικρότερο ρυθμό από ό,τι παλαιότερα. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων χωρών της Ευρωζώνης, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Η δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη σε υψηλές προσαρμοστικές μακροοικονομικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν έχουν δημόσια αναγνωρίσει την ανάγκη να υιοθετηθούν επειγόντως αξιόπιστες στρατηγικές για να συγκρατήσουν το δημόσιο χρέος και τα υπερβάλλοντα δημοσιονομικά χρέη και να τα φέρουν σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου.

Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες ανέκυψαν λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης («CDS spreads») κρατικών ομολόγων χωρών της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εμφάνισαν μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα λόγω των μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών επιπτώσεων από τα μεγάλα δημοσιονομικά ελλείμματα οδήγησε τους επενδυτές να μειώσουν τις θέσεις τους σε αυτές τις χώρες. Η συνεχιζόμενη μείωση των επενδύσεων ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

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

Ο Όμιλος εκτίθεται, ως αντισυμβαλλόμενος, σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

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

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

Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντική μείωση στις ζημιές του Ομίλου αλλά ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.

Οι δραστηριότητες μέσω της Finansbank, θυγατρικής της Τράπεζας στην Τουρκία, αντιπροσωπεύουν το 25,6% των προσαρμοσμένων δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 20,8% την 31 Δεκεμβρίου 2011 και συνεισφέρουν το 37,8% των καθαρών εσόδων από τόκους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 23,6% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους στην Τουρκία, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Η Τουρκία είναι κοινοβουλευτική δημοκρατία όπου παρά την τρέχουσα σταθερότητά της, δεν είναι απαλλαγμένη από πολιτική αστάθεια και εγχώριες τρομοκρατικές ενέργειες.
- Οι στρατιωτικές επιχειρήσεις στην Μέση Ανατολή και ιδιαίτερα στη Συρία ή και αλλού έχουν αυξήσει τους πολιτικούς και οικονομικούς κινδύνους στην περιοχή. Η παρούσα κατάσταση στην περιοχή μπορεί να συμβάλει στη δημιουργία περαιτέρω έντασης. Αυτοί οι κίνδυνοι μπορούν να έχουν επίδραση στην τουρκική οικονομία και τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία.
- Από τις αρχές της δεκαετίας του '80, η τουρκική οικονομία πέτυχε τη μετάβασή της από ένα υψηλά προστατευτικό και κατευθυνόμενο από το κράτος σύστημα σε μια πιο ελεύθερη οικονομία σημειώνοντας ανάπτυξη κατά το διάστημα 1992-2007. Εντούτοις, αντιμετώπισε σειρά οικονομικών κρίσεων, όπως κατά τα έτη

2000 και 2001, καθώς και μακροοικονομικές ανισοροπίες, όπως σημαντικά ελλείμματα στον προϋπολογισμό, ελλείμματα στο ισοζύγιο πληρωμών, υψηλά ποσοστά πληθωρισμού και υψηλά επιτόκια. Η οικονομία της Τουρκίας είναι εκτεθειμένη στις επιδράσεις των συνεχιζόμενων παγκόσμιων πιστωτικών δυσκολιών, έχοντας αντιμετωπίσει τέσσερα συνεχόμενα τρίμηνα βαθιάς ύφεσης μεταξύ του τέταρτου τριμήνου του 2008 και του τρίτου τριμήνου του 2009 πριν την άνοδο του ΑΕΠ της κατά 9,2% το 2010, 8,8% το 2011 και 2.2% το 2012. Παρά την ευρωπαϊκή οικονομική κρίση, ο ρυθμός ανάπτυξης της τουρκικής οικονομίας για το 2013, αναμένεται να αυξηθεί στο επίπεδο του 4,0%. Δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η Τουρκία θα επιτύχει οικονομική σταθερότητα κατά τη διάρκεια περιόδων που επικρατούν αρνητικές οικονομικές συνθήκες σε παγκόσμιο επίπεδο. Περαιτέρω αρνητικές εξελίξεις στην Τουρκία θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρησιακή στρατηγική της Finansbank και να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητές, την οικονομική κατάστασή και τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

- Η Τουρκία εξαρτάται να εξαρτάται από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης και η οικονομία της είναι ιδιαίτερως εκτεθειμένη σε τυχόν μεταβολή της παγκόσμιας δραστηριότητας και των επενδυτικών προσδοκιών. Μολονότι οι πρόσφατες πολιτικές της τουρκικής Κεντρικής Τράπεζας έχουν οδηγήσει σε μείωση του πληθωρισμού, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι θα έχουν ανάλογη επιτυχία στο μέλλον, δεδομένων αφενός του σημαντικού ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών της Τουρκίας και αφετέρου των διεθνών συνθηκών ρευστότητας. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια ανάκαμψης από την ύφεση των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών ή περαιτέρω αναταραχές στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και τις αγορές ρευστότητας δύνανται να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα της Τουρκίας να εξυπηρετήσει το χρέος της και ως εκ τούτου, να οδηγήσουν σε αυξημένες διακυμάνσεις της τουρκικής οικονομίας. Πέραν των μέτρων που έχουν ληφθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας και την τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Τραπεζική Αρχή («BRS») για τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας, η εκ νέου κλιμάκωση των ανησυχιών για τις οικονομίες της Ευρωζώνης επηρεάζει την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας. Η εξισορρόπηση της οικονομίας από το τελευταίο τρίμηνο του 2011 είναι εμφανής στην επιβράδυνση της εγχώριας ζήτησης, όπως αυτή αντανakλάται στον επιβραδυνόμενο ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ 2.2% κατά το 2012 σε σχέση με 8,8% το 2011 (πηγή: Τουρκική Δημοκρατία-Τουρκικό Ινστιτούτο Στατιστικής: Δελτίο Τύπου Αρ. 13471, 1 Απριλίου 2013 “Gross Domestic Product, IV. Quarter 2012” <http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13471>) και στον περιορισμό του συνολικού ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε 6,0% για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (σε σχέση με 9,7% για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011) (πηγή: Τουρκική Κεντρική Τράπεζα “Balance of Payment Statistics (Μάιος 2013)” <http://www.tcmb.gov.tr/odmedenge/odmainengyeni.html>, Τουρκική Δημοκρατία-Τουρκικό Ινστιτούτο Στατιστικής: Δελτίο Τύπου Αρ. 13471, 1 Απριλίου 2013 “Gross Domestic Product, IV. Quarter 2012”). Τυχόν σημαντική μεταβολή στα επίπεδα του πληθωρισμού της Τουρκίας ως αποτέλεσμα του ελλείμματος των τρεχουσών συναλλαγών, των διεθνών επιτοκίων ή άλλων παραγόντων, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα, καθώς και την τρέχουσα τιμή των μετοχών της ΕΤΕ. Επιπλέον, η εφαρμογή των μέτρων λιτότητας που έχουν προταθεί από την κυβέρνηση ως μέσο ελέγχου του πληθωρισμού δύναται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην τουρκική οικονομία και την αξία των τουρκικών χρεογράφων. Μολονότι ο ρυθμός μεταβολής του πληθωρισμού έχει μειωθεί τα τελευταία χρόνια, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η εν λόγω τάση θα συνεχιστεί, ιδιαίτερα σε περίπτωση που δε συνεχιστούν ή πάψουν να είναι αποτελεσματικές οι οικονομικές πολιτικές που εφαρμόζει η τουρκική κυβέρνηση.
- Ιστορικά, η ισοτιμία του νομίσματος της Τουρκίας έναντι του Ευρώ και άλλων νομισμάτων παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις. Για παράδειγμα, η τουρκική λίρα ανατιμήθηκε κατά 3,9% έναντι του Ευρώ και κατά 5,7% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2012. Από την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Finansbank από τον Όμιλο στις 18 Αυγούστου 2006 μέχρι τις 20 Μαρτίου 2013, η τουρκική λίρα υποτιμήθηκε κατά 20,7% έναντι του Ευρώ και κατά 20,0% έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2012 και 20 Μαρτίου 2013, η Τουρκική Λίρα ανατιμήθηκε κατά 0,1% έναντι του Ευρώ και υποτιμήθηκε κατά 1,8% έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία της επένδυσης στη Finansbank και την εν γένει κερδοφορία του Ομίλου. Στο παρελθόν έχουν ληφθεί μέτρα από τον Όμιλο για να μειωθεί η έκθεση του Ομίλου στις συναλλαγματικές διακυμάνσεις της τουρκικής λίρας και υπάρχει η πρόθεση να συνεχιστεί η εφαρμογή παρόμοιων μέτρων. Όμως η κάλυψη αυτή μπορεί να μην είναι διαθέσιμη με όρους τόσο ευνοϊκούς όσο στο παρελθόν ή να μην είναι διαθέσιμη καθόλου.

- Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα επίπεδα μακροοικονομικού και πολιτικού κινδύνου στην Τουρκία είναι υψηλότερα από ότι σε άλλες χώρες, με πιο ανεπτυγμένες οικονομίες και τραπεζική αγορά και οι οποίες είναι ήδη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο τα επίπεδα του κινδύνου τείνουν να συγκλίνουν. Αν και ο Όμιλος έχει την άποψη ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης της τραπεζικής αγοράς στην Τουρκία, αυτή η ανάπτυξη μπορεί να μην επιτευχθεί ή, εάν επιτευχθεί, η Finansbank μπορεί να μη δύναται να ωφεληθεί από αυτήν. Δυσμενή μακροοικονομικά και πολιτικά γεγονότα, που θα μπορούσαν να περιορίσουν την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ή να παρεμποδίσουν την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στη λειτουργία της Finansbank και ενδεχομένως και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Για παράδειγμα, νέοι νόμοι και κανονισμοί έχουν υιοθετηθεί ή προταθεί στην Τουρκία που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία. Οι απαιτήσεις για αποθεματικά σχετικά με καταθέσεις σε τουρκική λίρα αυξήθηκαν το 2013 σε κλιμακωτή βάση και κυμαίνονται από 11,5% έως 5,0% ανάλογα με τη ληκτότητα. Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις για αποθεματικά σχετικά με καταθέσεις σε άλλα νομίσματα αυξήθηκαν σε κλιμακωτή βάση και κυμαίνονται από 12,5% έως 6,0% ανάλογα με τη ληκτότητα. Η κεντρική τράπεζα της Τουρκίας επίσης επέτρεψε στις τράπεζες να τηρούν έως το 60% των απαιτούμενων αποθεματικών σε άλλα νομίσματα και έως το 30% σε χρυσό. Αδυναμία της Finansbank να ανταποκριθεί επαρκώς σε αυτές ή άλλες μελλοντικές τροποποιήσεις στο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Τυχόν απώλεια της καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank δύναται να οδηγήσει σε μία αυξανόμενη εκροή των κεφαλαίων που προέρχονται από καταθέσεις πελατών και σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης.

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Finansbank είναι οι καταθέσεις ιδιωτών. Όλες οι καταθέσεις ιδιωτών είναι βραχυπρόθεσμες (ο μέσος όρος ωρίμανσης των καταθέσεων ιδιωτών το Δεκέμβριο 2012 ήταν περίπου 47.8 ημέρες), γεγονός που θα μπορούσε να ενέχει κίνδυνο ρευστότητας για την Finansbank σε περίπτωση που οι ιδιώτες πελάτες αποσύρουν σημαντικά ποσά ή δεν διατηρήσουν τις προθεσμιακές καταθέσεις τους μετά τη λήξη τους. Μολονότι οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν αύξηση 10,3% την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (σε Τουρκική Λίρα), τυχόν απώλεια της εμπιστοσύνης των καταναλωτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Finansbank θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση των επιπέδων ανάληψης καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα ή σε αύξηση των επιτοκίων των καταθέσεων ιδιωτών και ως εκ τούτου, σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης. Επιπλέον, η Finansbank βασίζεται ιδιαίτερος σε λοιπούς τύπους βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ως πηγών χρηματοδότησης. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το 53,8% των δανειακών υποχρεώσεων και των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους της Finansbank είχαν ωρίμανση κατώτερης του ενός έτους. Δεδομένης της εξάρτησής της σε πηγές βραχυπρόθεσμης ρευστότητας, δεν υφίστανται εγγυήσεις ότι η Finansbank, σε περίπτωση αιφνίδιας ή μη αναμενόμενης έλλειψης κεφαλαίων στο τραπεζικό σύστημα ή αλλού, θα έχει τη δυνατότητα να διατηρήσει τα επίπεδα χρηματοδότησής της και τους υφιστάμενους εμπορικά αποδεκτούς όρους χρηματοδότησης.

Τυχόν επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank δύναται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Η οικονομική ύφεση του 2009 είχε αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση μέρους της επιχειρηματικής και λιανικής πελατείας της Finansbank και σε κάποιες περιπτώσεις, επηρέασε την ικανότητά της να εξυπηρετήσει και να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Το γεγονός αυτό οδήγησε στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και σε αυξημένες προβλέψεις για δανειακές απώλειες. Κατά το 2010 και το 2011, οι ανακτήσεις παρουσίασαν σημαντική βελτίωση. Το 2012 οι ανακτήσεις επιδεινώθηκαν 45,7% σε σχέση με το 61,4% και το 59,9% το 2010 και το 2011, αντίστοιχα. Σταδιακά, η Finansbank έχει αυξήσει την έκθεσή της σε πελάτες λιανικής, των οποίων τα δάνεια ειθισται να αποφέρουν υψηλότερα έσοδα από τόκους αλλά τείνουν να παρουσιάζουν υψηλότερα επίπεδα αθέτησης από εκείνα της επιχειρηματικής πελατείας. Δεν υφίσταται διασφάλιση ότι η συνεχιζόμενη μείωση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών, η υψηλή ανεργία, η μειωμένη κερδοφορία των επιχειρήσεων, οι αυξανόμενες περιπτώσεις χρεωκοπίας ή/και η επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών πελατών δεν θα οδηγήσει σε συνεχόμενη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση της Finansbank στο μέλλον, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει

ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Το κόστος δανεισμού της Finansbank και η πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίων μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τυχόν πιστοληπτικές υποβαθμίσεις.

Τυχόν μείωση στις τρέχουσες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της Finansbank ή των κύριων θυγατρικών της από τους οίκους αξιολόγησης δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Finansbank και σε περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου, καθώς και να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης. Επομένως, τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα της Finansbank να αντλεί χρηματοδότηση και την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Τουρκίας μπορεί να επηρεάσει την δυνατότητα της Finansbank να αντλεί χρηματοδότηση και συνεπώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Η Finansbank αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στην τουρκική τραπεζική αγορά από ιδιωτικές τράπεζες και δημόσια χρηματοοικονομικά ιδρύματα.

Η τουρκική τραπεζική αγορά είναι ιδιαίτερος ανταγωνιστική και τα τελευταία χρόνια έχει παρατηρηθεί συγκέντρωση του κλάδου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο αριθμός των τραπεζών με άδεια λειτουργίας στην Τουρκία ανερχόταν σε 45 (εξαιρουμένης της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας και τεσσάρων «τραπεζών συμμετοχής» (ήτοι, τραπεζικών οργανισμών χωρίς επιτόκια)). Ένας περιορισμένος αριθμός αυτών έχει σημαντική παρουσία στην αγορά. Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες αναφορές της Τραπεζικής Ομοσπονδίας της Τουρκίας (πηγή: September 2012-Turkish Banks-Ranked by Total Assets-EURO), την 30 Σεπτεμβρίου 2012 οι μεγαλύτερες επτά ιδιωτικές τράπεζες της Τουρκίας κατείχαν σχεδόν το 59,4% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου και περίπου 58,2% του συνολικού τραπεζικού ενεργητικού.

Ο έντονος ανταγωνισμός δύναται να ασκήσει αυξημένη πίεση στη Finansbank να επεκτείνει το φάσμα και την ανταγωνιστικότητα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών της και να μειώσει τα περιθώρια κέρδους της. Επιπλέον, η άνοδος του ανταγωνισμού στην τουρκική τραπεζική αγορά όσον αφορά στην τιμολογιακή πολιτική μέσω της προσφοράς προϊόντων με σημαντικά χαμηλότερες τιμές δύναται να επηρεάσει τη συμπεριφορά και το βαθμό αφοσίωσης των καταναλωτών. Τυχόν αδυναμία διατήρησης της αφοσίωσης των πελατών ή της προσφοράς ευρέως φάσματος ανταγωνιστικών προϊόντων υψηλής ποιότητας και διαρκούς ποιοτικής εξυπηρέτησης πελατών θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου. Επιπλέον, οι δημόσιες τουρκικές τράπεζες ιστορικά, έχουν πρόσβαση σε χαμηλό κόστος δανεισμό μέσω των καταθέσεων της τουρκικής κυβέρνησης, γεγονός το οποίο τους έχει προσδώσει σημαντικό πλεονέκτημα έναντι των ιδιωτικών τραπεζών.

Η αυξημένη έκθεση της Finansbank στον έντονο ανταγωνισμό σε κάθε βασικό τομέα της δραστηριότητάς της, δύναται, μεταξύ άλλων, να περιορίσει τη δυνατότητά της να αυξήσει την πελατειακή της βάση, να διατηρήσει την αφοσίωση των πελατών της, να μειώσει το ρυθμό ανάπτυξης του ενεργητικού της, καθώς και των περιθωρίων κέρδους της από τις προσφερόμενες υπηρεσίες και να αυξήσει τον ανταγωνισμό σε ότι αφορά τις επενδυτικές ευκαιρίες. Επομένως, δεν υφίσταται διασφάλιση ότι η διατήρηση των υφισταμένων ή η αύξηση των επιπέδων ανταγωνισμού δε θα έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Το τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας ήταν εκτεθειμένο κατά το παρελθόν σε συνθήκες σημαντικής μεταβλητότητας.

Οι σημαντικές διακυμάνσεις του τουρκικού νομίσματος και των αγορών συναλλάγματος κατά τα έτη 1994, 1998 και 2001, σε συνδυασμό με τις θέσεις πώλησης συναλλάγματος που είχαν λάβει πολλές τουρκικές τράπεζες εκείνη την περίοδο, επηρέασαν την κερδοφορία και τη ρευστότητα συγκεκριμένων τραπεζών. Το 2001, το γεγονός αυτό οδήγησε στη χρεωκοπία αρκετών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Μετά το τέλος της κρίσης αυτής, η κυβέρνηση υλοποίησε δομικές αλλαγές στο χρηματοπιστωτικό σύστημα της Τουρκίας με σκοπό να ενισχύσει τον ιδιωτικό (ήτοι μη κυβερνητικό) τραπεζικό τομέα, προκειμένου να μπορέσει να ανταγωνιστεί πιο αποτελεσματικά τις τράπεζες που ελέγχονταν από το

κράτος. Παρόλες τις αλλαγές που έγιναν, ο τουρκικός τραπεζικός τομέας παραμένει ευάλωτος στις διακυμάνσεις. Στην περίπτωση που τα μακροοικονομικά στοιχεία της Τουρκίας, και ιδιαίτερα αυτά του τραπεζικού τομέα, εκτίθονταν σε μία ακόμα περίοδο συνθηκών μεταβλητότητας, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε περισσότερες χρεωκοπίες τραπεζών, περιορισμένη ρευστότητα και έλλειψη εμπιστοσύνης για το τουρκικό τραπεζικό σύστημα.

Η Finansbank είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που συνδέονται με πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την πολιτική «Γνώρισε τον πελάτη σου».

Η Finansbank έχει λάβει μέτρα για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων που συνιστούν ξέπλυμα χρήματος ή την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και πιστεύει ότι συμμορφώνεται με τις ισχύουσες πολιτικές και τη νομοθεσία για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Ωστόσο, τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί για τη συμμόρφωση μπορεί να μην αποτρέπουν πλήρως τρίτους από το να χρησιμοποιούν τη Finansbank και τις ανταποκρίτριες τράπεζες ως μέσα για το ξέπλυμα χρήματος (περιλαμβανομένης και της παράνομης διαχείρισης χρήματος) ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας χωρίς να το γνωρίζει η Finansbank. Επιπλέον, όταν η Finansbank εξετάζει τις εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές των ανταποκριτριών τραπεζών αναφορικά με αυτά τα ζητήματα, στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στο γεγονός ότι οι ανταποκρίτριες τράπεζες εφαρμόζουν αποτελεσματικά τις διαδικασίες που έχουν υιοθετήσει για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Στην περίπτωση που η Finansbank συνδεθεί με τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και το ξέπλυμα χρήματος (περιλαμβανομένης και της παράνομης διαχείρισης χρήματος), τότε η φήμη της Finansbank και του Ομίλου θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά και/ή θα μπορούσαν να επιβληθούν πρόστιμα, ποινές και/ή νομικοί περιορισμοί (όπως καταχώρηση σε «μαύρες λίστες» που αποτρέπουν τις συναλλαγές της Finansbank ή του Ομίλου με τρίτους), γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Πιθανή αύξηση του ελάχιστου απαιτούμενου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της Finansbank θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Finansbank και του Ομίλου.

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Τουρκία, περιλαμβανομένης της Finansbank, υποχρεούνται να διατηρούν επαρκή κεφάλαια, τα επίπεδα των οποίων καθορίζονται από κανονιστικές απαιτήσεις και τις προσδοκίες της αγοράς. Σύμφωνα με το τουρκικό νόμο 5411 της Νομοθεσίας περί Τραπεζών («Νομοθεσία Τραπεζών»), ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κάθε τράπεζας πρέπει να είναι μεγαλύτερος ή ίσος του 8% σύμφωνα με το πλαίσιο του Κανονισμού για τη Μέτρηση και Αξιολόγηση της Επάρκειας των Κεφαλαίων των Τραπεζών. Παρόλο που το ελάχιστο ποσοστό για το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας είναι το 8%, η BRSA έχει δηλώσει δημόσια ότι, όπως ήδη ισχύει, θα εξακολουθήσει να απαγορεύει σε τράπεζες με δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μικρότερο του 12% να ανοίγουν νέα υποκαταστήματα. Σύμφωνα με αυτές τις οδηγίες, η Finansbank υποχρεούται να διατηρεί δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του 12%, καθώς σκοπεύει περιοδικά να ανοίγει νέα υποκαταστήματα. Επιπλέον, η BRSA είναι εξουσιοδοτημένη να αυξάνει τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ή να θέτει διαφορετικούς δείκτες για κάθε τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών, καθώς επίσης τα στοιχεία του ενεργητικού και τη χρηματοοικονομική διάρθρωσή τους. Εφόσον υιοθετηθούν από τη BRSA στην Τουρκία, οι πιθανές αλλαγές που συνδέονται με την Βασιλεία III, καθώς επίσης το ενδεχόμενο αβεβαιότητας στις χρηματαγορές, μπορεί να οδηγήσουν σε αλλαγές της νομοθεσίας ή στις προσδοκίες της αγοράς, οι οποίες μπορεί με τη σειρά τους να υποχρεώσουν τις τράπεζες να διατηρήσουν υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων από ότι προβλέπεται σήμερα. Επίσης, οι ορισμοί των ιδίων κεφαλαίων μπορεί να υπόκεινται σε αλλαγές. Πιθανές αλλαγές σαν αυτές μπορεί να υποχρεώσουν τη Finansbank να διατηρεί δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο από ότι απαιτείται σήμερα από τη BRSA. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική ευελιξία της Finansbank ή στη δυνατότητα υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης και θα μπορούσε να επιφέρει μείωση της ανάπτυξης εσόδων, το οποίο, με τη σειρά του, θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Finansbank και του Ομίλου.

Στο μέλλον, οι απαιτήσεις για την επάρκεια των κεφαλαίων των τραπεζών στην Τουρκία μπορεί να επηρεαστούν από τις αλλαγές στη νομοθεσία αναφορικά με τη Βασιλεία III, που περιλαμβάνει απαιτήσεις για τη μέτρηση του κανονιστικού κεφαλαίου, της επάρκειας ρευστότητας, του δείκτη μόχλευσης και του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Στην περίπτωση όπου οι αλλαγές αυτές ή άλλες αλλαγές σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίων υιοθετηθούν στην Τουρκία, ή η Finansbank δεν θα είναι σε θέση να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας πάνω από τα ελάχιστα επίπεδα που

απαιτεί η BRSA, εξαιτίας αδυναμίας εξεύρεσης επιπλέον κεφαλαίων σε αποδεκτούς οικονομικούς όρους, ή καθόλου, ή εξαιτίας αδυναμίας να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία (περιλαμβάνοντας θυγατρικές) σε λογικά αποδεκτές εμπορικές τιμές ή καθόλου, ή για οποιαδήποτε άλλο λόγο, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Finansbank και του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες στην Ν.Α. Ευρώπη με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), τη Σερβία καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αντιπροσωπεύουν το 11,0% των προσαρμοσμένων δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2012 (σε σύγκριση με το 11,1 % την 31 Δεκεμβρίου 2011) και 9,3% των καθαρών εσόδων από τόκους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (σε σχέση με 10,1% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011). Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους.

Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η δραστηριότητα του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ν.Α. Ευρώπη αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται:

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

2.5 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από την συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, δημιουργώντας τον κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημιές απομείωσης συμπεριλαμβανομένων των ομόλογων Ελληνικού Δημοσίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 31 Δεκεμβρίου 2012 το 7,9% του ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου και παραγώγων, όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς σε αυτά τα χαρτοφυλάκια βλ. ενότητα 3.10.6 «Διαχείριση Κινδύνων».

Η αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και 180 ημερών για τα στεγαστικά δάνεια («Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών»), αντιπροσωπεύουν το 19,0% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης του Ομίλου για την Ελλάδα ήταν 23,1%. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στη πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Σύμφωνα με τον Ν. 3869/2010, οι ιδιώτες που αποδεδειγμένα βρίσκονται σε αδυναμία εξυπηρέτησης των οφειλών τους (με εξαίρεση εκείνες από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο) μπορούν να ζητήσουν την ρύθμιση των οφειλών τους ή και τη διαγραφή τμήματός τους, με την υποβολή σχετικού αιτήματος στα αρμόδια δικαστήρια. Προκειμένου ένας ιδιώτης να υπαχθεί στις διατάξεις του εν λόγω νόμου απαιτείται μια μακροχρόνια διαδικασία. Την 31 Δεκεμβρίου 2012 σχετικά αιτήματα δικαστικού συμβιβασμού είχαν υποβάλλει 25.003 πελάτες με οφειλές €839,0 εκατ., ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2011, 5.930 πελάτες με οφειλές €286,0 εκατ. Επίσης, οι δυσχέρειες για τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων έχουν αυξηθεί λόγω της οικονομικής κρίσης αλλά και εξαιτίας της υφιστάμενης νομοθεσίας που αφορά στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που εκποιούνται με τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και για την προστασία των δανειοληπτών που ανήκουν στις αδύναμες ομάδες του πληθυσμού έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 οι πλειστηριασμοί για οφειλές μικρότερες των €200.000 ή σε περιπτώσεις που αφορούν την κύρια κατοικία του οφειλέτη, φυσικού προσώπου, ανεξαρτήτως αν είναι έμπορος ή όχι εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50% (βλ. και ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 το ύψος των οφειλών που αφορούσε η νομοθεσία περί αναστολής των πλειστηριασμών ανερχόταν σε €1.200,2 εκατ. και €365,7 εκατ., αντίστοιχα. Οι μελλοντικές προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, πρόσφατα εξαγγέλθηκαν νέα μέτρα από την Ελληνική Κυβέρνηση που αναφέρονται σε διακανονισμό δανείων διασφαλισμένα με στεγαστικά ακίνητα, τα οποία δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ.

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

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

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

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

Η γενική δυσκολία άντλησης ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά από την αρχή της οικονομικής κρίσης έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες οι οποίες δεν υπόκεινται σε περιορισμούς και αυξημένη εποπτεία λόγω λήψης κρατικής ενίσχυσης. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις που υφίσταται ο Όμιλος μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.

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

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων, οι οποίοι δεν είναι έμποροι (συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3869/2010, ΦΕΚ Α, 130/3.8.2010, σχετικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων) και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών εν γένει διαφέρουν σημαντικά σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι προστατεύουν λιγότερο τους πιστωτές σε σύγκριση με τα καθεστώτα πτώχευσης στην Δυτική Ευρώπη και στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι μπορεί να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλότες είτε είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

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

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

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

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

Η συμμόρφωση με το νέο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας μπορεί να αυξήσει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ανάγκες σε ρευστότητα και το κόστος της για τον Όμιλο, να πληθύνει τις υποχρεώσεις δημοσίευσης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να ελαττώσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση επιτοκίων και εξόδων που χρεώνονται σε δανειακά και άλλα προϊόντα, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένου του δυνητικού κόστους για τη συμμόρφωση με τη διάταξη για τη «Συμμόρφωση για Φόρους Αλλοδαπών» («Foreign Account Tax Compliance Act») και περιορισμούς στη δυνατότητα επιδίωξης ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών. Το νέο κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να έχει ευρύ πεδίο εφαρμογής ή να έχει ακούσιες επιπτώσεις για το διεθνές και το ελληνικό χρηματοοικονομικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ανταγωνισμού, της αύξησης της αβεβαιότητας στις αγορές ή της εύνοιας ή δυσμένειας συγκεκριμένων τομέων επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει την επίδραση οποιασδήποτε από αυτές τις αλλαγές στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στις ταμειακές ροές ή σε μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου.

Το κανονιστικό πλαίσιο της λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα έχει αλλάξει τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των κοινοτικών οδηγιών και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2012 και τις αρχές του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε σειρά Πράξεων Διοικητή («ΠΔ/ΤΕ») με σκοπό την περαιτέρω ενδυνάμωση του εποπτικού πλαισίου των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και την ενσωμάτωση συγκεκριμένων Ευρωπαϊκών Οδηγιών. Πιο συγκεκριμένα, εξέδωσε τις:

- ΠΔ/ΤΕ 2645/09.09.2011 («Επανακαθορισμός των κανόνων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων για ανοίγματα σε Τιτλοποίηση/Επανατιτλοποίηση»),
- ΠΔ/ΤΕ 2646/09.09.2011 («Επικαιροποίηση των κανόνων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων για τον κίνδυνο αγοράς»),
- ΠΔ/ΤΕ 2651/20.01.2012 («Εποπτικές αναφορές που οφείλουν να υποβάλλουν σε περιοδική βάση προς την Τράπεζα της Ελλάδος τα Πιστωτικά Ιδρύματα»),
- ΠΔ/ΤΕ 2655/16.03.2012 («Τεχνικά κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια και τις δημοσιοποιήσεις από τα πιστωτικά ιδρύματα εποπτικής φύσεως πληροφοριών») και
- ΠΔ/ΤΕ 2661/03.07.2012, η οποία τροποποιεί σειρά ΠΔ/ΤΕ που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια και μέτρηση των εποπτικών κεφαλαίων, των ανοιγμάτων και των κινδύνων των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα τροποποιεί τις ΠΔ/ΤΕ 2588 20.8.2007 (Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση), ΠΔ/ΤΕ 2589 20.8.2007 (Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου με προσέγγιση εσωτερικών διαβαθμίσεων), ΠΔ/ΤΕ 2590 20.8.2007 (Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων για το λειτουργικό κίνδυνο), ΠΔ/ΤΕ 2594 20.8.2007 (Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου), ΠΔ/ΤΕ 2630 29.10.2010 (Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα), ΠΔ/ΤΕ 2635 29.10.2010 (Εποπτεία και έλεγχος των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων) και ΠΔ/ΤΕ 2646 9.9.2011 (Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων για τον κίνδυνο αγοράς).
- ΠΔ/ΤΕ 2664 28.9.2012 η οποία κατάργησε την ΠΔ/ΤΕ 2654/29.2.2012 που όριζε νέο δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων για τις ελληνικές τράπεζες το 9% από την 30.09.2012 και το 10% από την 30.06.2013. Ωστόσο, τον Μάρτιο του 2013, η εκτελεστική επιτροπή της Τράπεζας Ελλάδας εξέδωσε την απόφαση 13/28.03.2013 η οποία επαναφέρει τον δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων για τις ελληνικές τράπεζες στο 9% και επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, προχώρησε κατά τη διάρκεια του 2011 στην έκδοση νέας προτεινόμενης Οδηγίας και σχετικών εποπτικών κειμένων (γνωστά ως CRD IV: «Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πρόταση του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης σχετικά με την Απαιτούμενη Προληπτική Εποπτεία για τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και τις Επενδυτικές εταιρίες, 20 Ιουλίου 2011»), μέσω των οποίων επιχειρείται η ενσωμάτωση και προσαρμογή σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών (η «Επιτροπή της Βασιλείας») («Βασιλεία III»).

Παρακάτω παρουσιάζονται οι κυριότερες δημοσιεύσεις της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority – EBA) από το Δεκέμβριο του 2010 που σχετίζονται με την εποπτεία των Πιστωτικών Ιδρυμάτων:

- Οδηγία για την πολιτική αμοιβών («Guidelines on Remuneration Policies and Practices» – 10.12.2010),
- Οδηγία για την εφαρμογή του Άρθρου 122a της εποπτικής οδηγίας Κεφαλαιακής Επάρκειας («Guidelines on the application of Article 122a of the Capital Requirements Directive» – 31.12.2010),
- Οδηγία για την από κοινού αξιολόγηση και τις αποφάσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των διακρατικών ομίλων (CEBS's «Guidelines for the joint assessment and joint decision regarding the capital adequacy of cross-border groups» – 22.12.2010 – GL/39),
- Οδηγία για την Εσωτερική Διακυβέρνηση («Guidelines on Internal Governance» – 27.09.2011 – GL/44),
- Οδηγία για το «Stressed Value at Risk» («Guidelines on Stressed Value At Risk» – 16.05.2012 – EBA/GL/2012/2),
- Οδηγία για κεφαλαιακή απαίτηση έναντι των επιπρόσθετων κινδύνων αθέτησης υποχρεώσεων και μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης (incremental default and migration risks) (IRC) («Guidelines on the Incremental Default and Migration Risk Charge» – 16.05.2012 –EBA/GL/2012/3),

- Εποπτικό κείμενο διαβούλευσης που θέτει τις τεχνικές προδιαγραφές των εποπτικών απαιτήσεων για τα ίδια Κεφάλαια («Consultation Paper on Draft Regulatory Technical Standards on Own Funds» –04.04.2012 – EBA/CP/2012/02).
- Έγγραφο διαβούλευσης σχετικά με τον καθορισμό ρευστών στοιχείων ενεργητικού και τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης ρευστότητας (EBA/DP/2013/01)
- Έγγραφο διαβούλευσης σχετικά με τις καταθέσεις που υπόκεινται σε υψηλότερες εκροές και τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης ρευστότητας (EBA/DP/2013/02)
- Σύσταση σχετικά με την ανάπτυξη Recovery Plans (EBA/REC/2013/02)

Η Κοινοτική Οδηγία Φερεγγυότητας II (2009/138/EC) σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης της 25 Νοεμβρίου 2009, τροποποιεί σημαντικά το καθεστώς κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο. Όταν εφαρμοστεί, εκτιμάται ότι θα επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή δομή και την εν γένει διαχείριση των δραστηριοτήτων ασφάλισης ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου. Παρόλο που η ημερομηνία μετάβασης ήταν αρχικά η 31 Οκτώβριου του 2012, η Οδηγία 2012/23/ΕΕ καθορίζει ότι η ημερομηνία υιοθέτησης από την ελληνική νομοθεσία είναι η 30 Ιουνίου του 2013. Επιπρόσθετα, η 1 Ιανουαρίου 2014 είναι η ημερομηνία εφαρμογής και επομένως κατάργησης της ισχύουσας ασφαλιστικής και ανασφαλιστικής οδηγίας.

Η Finansbank, υπόκειται σε τραπεζικούς και άλλους κανονισμούς στην Τουρκία, ειδικότερα εκείνους της BRSA. Το κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών στην Τουρκία εξελίσσεται παράλληλα με τις παγκόσμιες αλλαγές και το διεθνές κανονιστικό περιβάλλον. Από τον Ιούνιο του 2012, οι Τουρκικές τράπεζες υποχρεούνται να υπολογίζουν και να αναφέρουν την κεφαλαιακή τους επάρκεια σε συμμόρφωση με τη Βασιλεία II, όπως εγκρίθηκε στην Τουρκία. Παρόλο που η επίπτωση στους κεφαλαιακούς δείκτες της Finansbank από την εφαρμογή της Βασιλείας II ήταν θετική, εάν υιοθετηθούν από τη BRSA στην Τουρκία, απαιτήσεις που συνδέονται με την Βασιλεία III μπορεί να έχουν αρνητική επίπτωση στους κεφαλαιακούς δείκτες της Finansbank.

Ο Όμιλος ενδεχομένως να υπόκειται στις διατάξεις της οδηγίας για τη διαχείριση των κρίσεων, εφόσον αυτή ολοκληρωθεί και τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον.

Στις 6 Ιουνίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε μια νομοθετική πρόταση οδηγίας (επίσημος αριθμός εγγράφου ΕΚ COM/2012/0280 final - 2012/0150 (COD)) που προβλέπει τη δημιουργία ενός πανευρωπαϊκού πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών εταιριών («οδηγία για τη διαχείριση των κρίσεων» ή «ΟΔΚ»). Ο δεδηλωμένος στόχος του προ-σχεδίου της ΟΔΚ είναι να παρέχει στις αρχές κοινά εργαλεία και εξουσίες για την προληπτική αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων, προκειμένου να διασφαλιστεί η χρηματοπιστωτική σταθερότητα και να ελαχιστοποιηθεί η έκθεση των φορολογουμένων σε απώλειες. Οι εξουσίες που παρέχονται στις αρχές βάσει του προ-σχεδίου της ΟΔΚ χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: α) προπαρασκευαστικά στάδια και σχέδια για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων εμφάνισης ενδεχόμενων προβλημάτων (προετοιμασία και πρόληψη) β) σε περίπτωση εμφάνισης αρχικών προβλημάτων, εξουσίες για την αναχαίτιση της επιδεινούμενης κατάστασης μιας τράπεζας σε αρχικό στάδιο, ούτως ώστε να αποφευχθεί η αφερεγγυότητα (έγκαιρη παρέμβαση) και γ) εάν η αφερεγγυότητα ενός ιδρύματος αποτελεί λόγο ανησυχίας ως προς το γενικό δημόσιο συμφέρον, ένα σαφές μέσο για την αναδιοργάνωση ή την εκκαθάριση της τράπεζας με συντεταγμένο τρόπο, διατηρώντας ταυτόχρονα τις κρίσιμες λειτουργίες της και περιορίζοντας, στον μέγιστο δυνατό βαθμό, κάθε έκθεση των φορολογουμένων σε απώλειες σε περίπτωση αφερεγγυότητας (εξυγίανση).

Το προ-σχέδιο της ΟΔΚ περιλαμβάνει τέσσερα εργαλεία και εξουσίες εξυγίανσης: (α) την πώληση δραστηριοτήτων, η οποία επιτρέπει στις αρχές εξυγίανσης την πώληση ενός ιδρύματος, είτε το σύνολο είτε τμήματα των δραστηριοτήτων του, με εμπορικούς όρους χωρίς να απαιτείται η συναίνεση των μετόχων ή η συμμόρφωση με διαδικαστικές απαιτήσεις που διαφορετικά θα ίσχυαν, (β) δημιουργία μεταβατικού ιδρύματος, με την οποία δίνει τη δυνατότητα στις αρχές εξυγίανσης να μεταφέρουν το σύνολο ή μέρος των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος σε μία οντότητα υπό κρατικό έλεγχο, (γ) διαχωρισμό περιουσιακών στοιχείων, ο οποίος επιτρέπει στις αρχές εξυγίανσης τη μεταφορά απομειωμένων ή προβληματικών περιουσιακών στοιχείων σε ένα όχημα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που θα επιτρέψει τη διαχείριση τους σε βάθος χρόνου και (δ) διάσωση με ίδια μέσα (bail-in), η οποία δίνει στις αρχές εξυγίανσης την εξουσία να διαγράψουν τις απαιτήσεις των μη εξασφαλισμένων πιστωτών ενός πτωχευμένου ιδρύματος και τη μετατροπή των μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων σε μετοχικό κεφάλαιο (βάσει ορισμένων παραμέτρων ως προς το ποιες απαιτήσεις θα είναι επιλέξιμες σε διάσωση με ίδια μέσα). Το προ-σχέδιο της ΟΔΚ προβλέπει ότι θα εφαρμοστεί στα κράτη μέλη έως τις 31

Δεκεμβρίου 2014, εκτός από το εργαλείο της διάσωσης με ίδια μέσα, το οποίο πρόκειται να εφαρμοστεί από την 1 Ιανουαρίου 2018.

Οι αρμοδιότητες που καθορίζονται στο προ-σχέδιο της ΟΔΚ θα επηρεάσουν το πώς διοικούνται τα πιστωτικά ιδρύματα και οι επενδυτικές εταιρίες, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, τα δικαιώματα των πιστωτών. Ωστόσο, η προτεινόμενη οδηγία δεν είναι σε τελική μορφή και ενδεχομένως να γίνουν αλλαγές σε αυτή κατά τη διάρκεια της νομοθετικής επεξεργασίας. Ως εκ τούτου, είναι πολύ νωρίς για να προβλέψει κανείς όλες τις επιπτώσεις του προ-σχεδίου της ΟΔΚ, αλλά δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι, εφόσον έχει συμφωνηθεί και εφαρμοστεί, οι μέτοχοι και οι εν δυνάμει επενδυτές δεν θα επηρεασθούν αρνητικά από τις δράσεις που θα ληφθούν στα πλαίσια αυτής της οδηγίας. Επιπλέον, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι, όταν το προ-σχέδιο της ΟΔΚ συμφωνηθεί και εφαρμοστεί, η εφαρμογή του δεν θα έχει σημαντικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, τα περιουσιακά του στοιχεία, τις ταμειακές του ροές και την οικονομική του κατάσταση, καθώς και στις δραστηριότητες χρηματοδότησης του Ομίλου και στα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος.

Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η συνεχιζόμενη επίδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρεια της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων στελεχών. Για παράδειγμα, η αλλαγή κυβέρνησης στην Ελλάδα ή στην περίπτωση μεταβίβασης του ελέγχου της Τράπεζας στο ΤΧΣ μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης, μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω αποχώρηση ορισμένων υψηλόβαθμων στελεχών. Επιπλέον, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2012 και ο Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών παραιτήθηκε τον Απρίλιο του 2013. Έως σήμερα η Τράπεζα δεν έχει αντικαταστήσει το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Οικονομικών. Αν αποχωρήσουν επιπλέον στελέχη ή δεν συμπληρωθούν εγκαίρως οι θέσεις των στελεχών που αποχώρησαν, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.

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

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει στην ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Τουρκία και στην Ν.Α. Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τις εξελισσόμενες τάσεις στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Γενικούς Διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης και εποπτικούς περιορισμούς για την καταβολή πρόσθετων αμοιβών (bonus), η Τράπεζα, όπως και άλλες ελληνικές τράπεζες περιορίσει τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στη Ν.Α. Ευρώπη ή αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού και η αδυναμία αντικατάστασης των αποχωρήσαντων μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας. Αυτός ο κίνδυνος είναι αυξημένος λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.

Όπως και άλλοι μεγάλοι εργοδότες που ανήκουν ή ανήκαν στο δημόσιο τομέα, η Τράπεζα και ορισμένες από τις θυγατρικές της ασφαλίζουν το προσωπικό τους σε δικά τους συνταξιοδοτικά ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα και ορισμένες θυγατρικές της σε αυτά τα συνταξιοδοτικά ταμεία είναι σημαντικές. Επιπλέον, η Τράπεζα, όπως και αρκετές θυγατρικές της, προσφέρει και άλλες παροχές μετά την συνταξιοδότηση, στις οποίες περιλαμβάνεται η ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τράπεζας σε προγράμματα καθοριζόμενων παροχών την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν στα €229,8 εκατ. που υπολογίστηκαν με βάση συγκεκριμένες

παραδοχές. Αυτές περιλαμβάνουν παραδοχές για τις κινήσεις των επιτοκίων οι οποίες μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις τρέχουσες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συνταξιοδοτικά προγράμματα και οι αναλογιστικές παραδοχές βάση των οποίων καθορίζονται, βλ. Σημείωση 12 των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου.

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας και ο κλάδος κύριας σύνταξης της Εθνικής Αωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων («Εθνική ΑΕΕΓΑ») και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα καταβάλλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ –ΕΤΑΜ, ετησίως από το Δεκέμβριο του 2009 και για 15 έτη.

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 καταβάλλει 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 συνταξιοδοτήσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΕΑ για την υπαγωγή αυτή.

Πέραν των ανωτέρω, με την ψήφιση του Ν. 3863/2010 επήλθε ριζική μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του ασφαλιστικού συστήματος. Οι ανωτέρω εξελίξεις, καθώς και τυχόν νεότερη ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις, καθώς και αυτές του Μνημονίου, ενδέχεται να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας ή των θυγατρικών της για εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων συντάξεως.

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

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα μισθών και συντάξεων. Οι τραπεζικοί υπάλληλοι ανά την Ελλάδα απέργησαν 14 ημέρες το 2012 και 5 ημέρες το 2013 (έως 10 Απριλίου 2013), κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν λόγω του Μνημονίου. Τα εργατικά συνδικάτα των τραπεζών, κατά κανόνα, συμμετέχουν στις γενικές απεργίες, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα, άμεσα ή έμμεσα, για παράδειγμα στην προθυμία ή στην δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης να εφαρμόσει τις αλλαγές που είναι αναγκαίες για να εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο.

Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων, ή όπου δεν υπάρχει ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που ενσωματώνουν παρατηρήσιμα δεδομένα. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι διαθέσιμα ή μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων

στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Όπως και άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση κάποιων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και μπορεί να προκύψει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η Τράπεζα, λόγω της φύσης των εργασιών της, είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο ασφαλιστικός κίνδυνος. Αποτυχία της Τράπεζας να διαχειριστεί αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στην χρηματοοικονομική επίδοση όσο και στη φήμη της Τράπεζας.

- *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.
- *Κίνδυνος αγοράς.* Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και των ομολόγων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και την μεταβλητότητά τους. Μεταβολές στα επίπεδα επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης και στα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας, στο βαθμό που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και μπορεί να επηρεάσουν τα έσοδα της Τράπεζας από πράξεις συναλλάγματος. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών και οι χρηματοοικονομικές συνθήκες γενικότερα, ενδέχεται να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μετριάσει και να ελέγξει τους ανωτέρω, αλλά και άλλους κινδύνους αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένα τα χαρτοφυλακία του. Ωστόσο, είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια τυχόν μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς και οι συνέπειες που οι μεταβολές αυτές θα ήταν δυνατόν να έχουν στην οικονομική επίδοση και στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.
- *Κίνδυνος ρευστότητας.* Κίνδυνος ρευστότητας είναι 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 απρόβλεπτων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή είτε η έγκαιρη ρευστοποίηση θέσεων είτε η ρευστοποίηση αυτών με ικανοποιητικούς όρους. Η ισχυρότατη πίεση που δέχτηκε το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις αγορές, η οποία σχεδόν αποκλειστικά βασίζεται στην ΕΚΤ και στην Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. επίσης ανωτέρω παράγοντα κινδύνου «*Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί δραστικά και η Τράπεζα είναι πλήρως εξαρτημένη από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τη χρηματοδότησή της και μπορεί, λόγω των αρνητικών δημοσιονομικών εξελίξεων, να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος και*

των κεντρικών τραπεζών αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις έναντι χρηματοδότησης όπως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και εγγυήσεις»).

- **Λειτουργικός κίνδυνος.** Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.
- **Ασφαλιστικός κίνδυνος.** Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των πελατών, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι οι πολιτικές που ακολουθεί σχετικά με τη διαχείριση και τη μείωση των κινδύνων είναι επαρκείς, υπάρχει πιθανότητα οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου να μην είναι απόλυτα αποτελεσματικές για κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους. Επιπρόσθετα, η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα λόγω δυνάμεων της αγοράς που δεν μπορούν να ελεγχθούν θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση στην ρευστότητα της Τράπεζας. Αυτή η επιδείνωση θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να περιορίσει την ικανότητα της Τράπεζας να αυξήσει το πιστωτικό της χαρτοφυλάκιο και το συνολικό ποσό των στοιχείων του ενεργητικού της, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

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

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ενδεικτικά, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις της τουρκικής λίρας και δεν αντισταθμίζει οικονομικά πάντα αυτή την έκθεση. Η Τράπεζα δεν έχει αντισταθμίσει τον πιστωτικό κίνδυνο από τα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου.

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

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται.

Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων και άλλων συμβάντων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να

οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις λειτουργίες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των online τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), όπως επίσης και στις εργασίες των πελατών, συνεργατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξήσουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

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

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

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.

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

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

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων, όπως η επιβολή της εφάπαξ εισφοράς στις κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο Ν. 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%. Επιπλέον, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%. Το 2010, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με έκτακτους φόρους ύψους €79,1 εκατ. Η έκτακτη φορολογική επιβάρυνση προήλθε κατά €26,1 εκατ. από τη κλιμακωτή φορολόγηση των κερδών της χρήσης του 2009 και κατά €53,0 εκατ. από τη μη δυνατότητα συμψηφισμού παρακρατημένων φόρων το 2009 επί τόκων ομολόγων.

Επιπλέον, στη συμφωνία της 25ης Μαρτίου 2013, μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Κυπριακής Δημοκρατίας περιλαμβάνεται και η αύξηση της παρακράτησης φόρου κεφαλαίου και του συντελεστή φόρου εισοδήματος.

Περαιτέρω, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Το Φεβρουαρίου 2013, υιοθετήθηκε πρόταση για νέα οδηγία με σκοπό την ενισχυμένη συνεργασία αναφορικά με τη φορολόγηση οικονομικών συναλλαγών. Αυτή η οδηγία θα εφαρμόζεται σε έντεκα χώρες Κράτη Μέλη (γνωστά ως FFT zone) συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, και επιβάλλει φόρο σε κάθε συναλλαγή με Σύνδεσμο την FFT.

Η πιθανή επιβολή νέων φόρων μπορεί να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές.

Δεν μπορεί να υπάρξει εξασφάλιση ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να ικανοποιεί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής του Χ.Α. ή NYSE μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης.

Δεν μπορεί να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να πληροί τα κριτήρια των ποσοστών ευρείας διασποράς των κανόνων εισαγωγής μετοχών του Χ.Α. μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης. Εάν δεν επιτευχθεί ποσοστό κάλυψης κατ' ελάχιστο 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα (οι οποίες θα εκδοθούν στην περίπτωση που συγκεντρωθεί ποσό από €800 εκατ. και μέχρι ποσού €975,6 εκατ. σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση) και, κατά συνέπεια, το σύνολο της Αύξησης καλυφθεί πλήρως από το ΤΧΣ, το ΤΧΣ θα είναι ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας κατέχοντας ποσοστό περίπου 99% του συνολικού αριθμού των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της Τράπεζας. Σε αυτήν την περίπτωση και εφόσον δεν πληρούνται τα κριτήρια που θέτει ο Κανονισμός του Χ.Α. για την επάρκεια του κριτηρίου διασποράς και την παραμονή των μετοχών στη Γενική Κατηγορία πιστωτικών ιδρυμάτων που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, το Χ.Α. έχει το δικαίωμα να αλλάξει την κατηγορία διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας και να τις κατατάξει στην κατηγορία διαπραγμάτευσης Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς ή ακόμα και στην κατηγορία Μετοχών Προς Διαγραφή. Εάν το κριτήριο του ποσοστού ευρείας διασποράς εξακολουθεί να μην ικανοποιείται για περίοδο ενός περίπου έτους, το Χ.Α. έχει το δικαίωμα να κινήσει διαδικασίες διαγραφής των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Το NYSE μπορεί να προβεί σε διαγραφή των ADRs, εάν η Τράπεζα δεν πληροί κατ' εξακολούθηση ορισμένα κριτήρια εισηγμένων εταιριών, ιδιαίτερα το κριτήριο που αφορά το εύρος τιμής της μετοχής (price condition). Σύμφωνα με το κριτήριο αυτό, εάν η τιμή των ADRs πέσει κάτω από \$1 για συνεχόμενη περίοδο 30 ημερών διαπραγμάτευσης, τα ADRs θεωρούνται ότι δεν πληρούν το κριτήριο και υπόκεινται σε πιθανή αναστολή και διαδικασία διαγραφής από το NYSE. Στις 10 Απριλίου 2013, η Τράπεζα ενημερώθηκε από το NYSE ότι η τιμή των ADRs της ήταν χαμηλότερη των κριτηρίων. Στις 17 Απρ 2013, η Τράπεζα ενημέρωσε το NYSE για την πρόθεσή της να διορθώσει την αδυναμία αυτή. Σύμφωνα με τις συνήθειες διαδικασίες του NYSE, η Τράπεζα έχει χρονικό περιθώριο έξι μηνών να λάβει τις απαιτούμενες ενέργειες για να επαναφέρει την τιμή των ADRs πάνω από \$1. Εάν η τιμή των ADRs δεν είναι άνω του \$1 για περίοδο 30 συνεχόμενων ημερών διαπραγμάτευσης εντός 6 μηνών, το NYSE θα ξεκινήσει διαδικασίες αναστολής και διαγραφής.

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.

Η αγοραία αξία της μετοχής της Τράπεζας που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των μετοχών της Τράπεζας σε σχέση με το τοπικό νόμισμα των επενδυτών στις Ηνωμένες Πολιτείες και σε άλλες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται στους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας σε ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών, συμπεριλαμβανομένου του δολαρίου Ηνωμένων Πολιτειών.

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

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η μετοχή της Τράπεζας είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των κοινών μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγμάτευσης του Χ.Α. Το 2012, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €51,9 εκατ., ενώ τους πρώτους τρεις μήνες του 2013 ήταν περίπου €64,8 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε σε περίπου 4,7 δισ. λίρες Αγγλίας το 2012.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανέρχονταν περίπου σε €34,3 δισ., ενώ την 26 Μαρτίου 2013 ήταν περίπου €33,6 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 10 Απριλίου 2013 ανήλθε σε €1,2 δισ. και €0,7 δισ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 3,6% και 2,1% αντίστοιχα της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει και παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- Η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- Η παρατηρούμενη σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,
- Η κατάσταση της οικονομίας της Τουρκίας και κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας,
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου σε Ελλάδα και Ευρώπη, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Τουρκίας, της Ν.Α. Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

Επιπρόσθετα, η τιμή της μετοχής μπορεί επίσης να εκτεθεί σε αστάθεια λόγω της εκ του νόμου δέσμευσης του ΤΧΣ να πωλήσει μέρος ή το σύνολο των μετοχών στην Τράπεζα εντός ορισμένου χρονικού ορίου, εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει την άντληση το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ μέσω της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα, ήτοι αν δεν συγκεντρωθεί το ποσό των €800 εκατ. σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Αύξηση

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μπορεί να αλλάξει σημαντικά μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης λόγω της διάθεσης των μετοχών του ΤΧΣ.

Λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην Αύξηση, το ΤΧΣ θα καταστεί ο σημαντικότερος μέτοχος της Τράπεζας.

Δυνάμει του ιδρυτικού του νόμου (για περισσότερες λεπτομέρειες ως προς την ίδρυση και λειτουργία του ΤΧΣ, βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), το ΤΧΣ οφείλει να διαθέσει τις κοινές μετοχές της Τράπεζας που θα κατέχει εντός κατ'αρχήν περιόδου 5 ετών (περίοδος που συντέμνεται στα 2 έτη, εφόσον δεν έχει επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα). Η διάθεση των κοινών μετοχών του ΤΧΣ, είτε γίνει ως συνέπεια διάθεσης μετοχών μετά την άσκηση των Warrants είτε με άλλο τρόπο, θα αλλάξει σημαντικά τον τύπο και τη σύνθεση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας και ενδέχεται να οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου σε συγκεκριμένους επενδυτές, που ενδεχομένως να τους επιτρέπουν την άσκηση πλήρους ελέγχου της Τράπεζας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ενδέχεται να μειωθεί.

Η χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση αυτή, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της, ότι μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσής τους. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση, μόνο μετά την καταχώρηση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, η οποία και θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την υποβολή από την Τράπεζα ορισμένων εγγράφων στο Χ.Α., συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων για την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αφορά στο μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς και την εξέταση αυτών και την έγκριση της εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το Χ.Α.

Συνεπώς, η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

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

Η πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών στην αγορά πριν ή μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, ή η γνώση ότι τέτοια πώληση είναι δυνατόν να λάβει χώρα, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των κοινών μετοχών τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς κοινών μετοχών της.

Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν.

Η προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης για τις Νέες Μετοχές που προσφέρονται έχει οριστεί με την από 29.04.2013 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας να διαρκέσει κατ' ελάχιστον 15 μέρες και αναμένεται να ξεκινήσει την 30 Μαΐου 2013. Εάν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του μέχρι την τελευταία ημερομηνία της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματα αυτά θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχουν καμίας αποζημίωσης.

Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) ως αποτέλεσμα της Αύξησης ενώ ενδέχεται να επηρεαστεί και η ρευστότητα των μετοχών.

Στην Αύξηση θα συμμετέχει το ΤΧΣ με εισφορά ομολόγων του ΕΤΧΣ προκειμένου να λάβει Νέες Μετοχές τουλάχιστον ποσού €7.200 εκατ., καθιστώντας αυτό ως το σημαντικότερο μέτοχο της Τράπεζας. Στην περίπτωση που μέτοχος δεν ασκήσει κανένα από τα δικαιώματα προτίμησης του, θα αντιμετωπίσει περαιτέρω μείωση (dilution του ποσοστού συμμετοχής του (dilution)). Μολονότι οι μέτοχοι που θα ασκήσουν το δικαίωμα προτίμησης τους θα δικαιούνται να ανακτήσουν σημαντικό μέρος της απίσχανσης που θα υποστούν ασκώντας τα Warrants που θα λάβουν εντούτοις αυτό θα απαιτήσει την καταβολή από τους μετόχους επιπλέον κεφαλαίων, που μπορεί να είναι σημαντικά.

Περαιτέρω, σε περίπτωση που η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, τότε οι μέτοχοι της Τράπεζας θα κινδυνεύουν να απισχνανθούν είτε σε περίπτωση συνολικής μετατροπής τους σε κοινές μετοχές της Τράπεζας ή σε περίπτωση που ο τόκος τους καταβληθεί μέσω της έκδοσης επιπλέον κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα εισαχθούν και θα τεθούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Ωστόσο, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει διακυμάνσεις.

2.8 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών (Warrants).

Πριν την άσκηση των Warrants, οι κάτοχοι αυτών των τίτλων δεν έχουν τα ίδια δικαιώματα με τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τράπεζας, αλλά θα δεσμεύονται από όλες τις μεταβολές των κοινών μετοχών που θα λάβουν χώρα εντωμεταξύ.

Οι κάτοχοι των Warrants θα αποκτήσουν κοινές μετοχές της Τράπεζας μόνο εάν ασκήσουν το σχετικό τους δικαίωμα και μόνο από την ημερομηνία εγγραφής τους στο μετοχολόγιο σύμφωνα με το εταιρικό δίκαιο και το Καταστατικό της Τράπεζας. Πριν την ημερομηνία εγγραφής τους στο μετοχολόγιο, τα δικαιώματα από τις υποκείμενες των Warrants κοινές μετοχές της Τράπεζας θα ασκούνται από το ΤΧΣ σύμφωνα με την οικεία νομοθεσία. Για παράδειγμα, αν προταθεί τροποποίηση των άρθρων του καταστατικού της Τράπεζας, για την οποία απαιτείται έγκριση των μετόχων της και η ημερομηνία προσδιορισμού των μετόχων σχετικά με την τροποποίηση αυτή είναι προγενέστερη της ημερομηνίας ενάσκησης των Warrants, ο κάτοχος των τελευταίων δεν θα έχει δικαίωμα ψήφου σχετικά με την τροποποίηση αυτή, θα δεσμεύεται ωστόσο από τις αλλαγές ως προς τις εξουσίες ή τα ειδικά δικαιώματα για τις κοινές μετοχές που πιθανόν να προκύψουν εξαιτίας της τροποποίησης αυτής, εφόσον ασκήσει τα Warrants και αποκτήσει τις υποκείμενες κοινές μετοχές.

Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών μπορεί να υπερβεί ή να υπολείπεται της τιμής άσκησης των Warrants.

Τα Warrants μπορούν να εξασκηθούν κάθε έξι (6) μήνες, με την πρώτη άσκηση να μπορεί να λάβει χώρα κατά τη συμπλήρωση έξι (6) μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους και την τελευταία, κατά τη συμπλήρωση πενήντα τεσσάρων (54) μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους.

Warrants που δεν θα ασκηθούν εντός της ως άνω προθεσμίας, παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν, ακυρώνονται και θα παύσουν να διαπραγματεύονται.

Η Τράπεζα δεν δύναται να παρέχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η τιμή αγοράς των κοινών μετοχών της θα υπερβεί την τιμή εξάσκησης των Warrants σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή ή καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής των Warrants ως την ημερομηνία λήξεως.

Τα Warrants που δεν ενασκούνται μέχρι την ημερομηνία λήξης τους θα λήξουν και ο κάτοχός τους θα χάσει την αξία της συνολικής του επένδυσης στα Warrants που δεν εξάσκησε.

Δεν υφίσταται σήμερα αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και η τιμή τους μπορεί να διαφοροποιηθεί σημαντικά από τις θεωρητικές τους τιμές που προκύπτουν από τις συνήθεις μεθοδολογίες αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Δεν υφίσταται έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και η Τράπεζα δε μπορεί να εγγυηθεί ότι θα αναπτυχθεί μια αποτελεσματική αγορά για αυτά στο μέλλον. Εάν δεν αναπτυχθεί αποτελεσματική αγορά διαπραγμάτευσης, η ρευστότητα των Warrants θα είναι περιορισμένη, η τιμή τους μπορεί να αποκλίνει σημαντικά από τις τιμές που προκύπτουν από τις συνήθεις μεθοδολογίες αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης ή/και να παρουσιάζει διακυμάνσεις και περιορισμένη ρευστότητα.

Αν δεν αναπτυχθεί μία αποτελεσματική αγορά διαπραγμάτευσης των Warrants, οι κάτοχοι των τίτλων αυτών είναι πιθανόν να μην έχουν την δυνατότητα να πωλούν τους τίτλους τους, ή να τους πωλούν σε χαμηλή τιμή για μεγάλο χρονικό διάστημα.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Warrants θα εξαρτηθεί από πολλούς παράγοντες, οι βασικοί εκ των οποίων είναι οι εξής:

- Οι λειτουργικές επιδόσεις και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.
- Εάν η Τράπεζα θα καταβάλλει ή όχι μερίσματα επί των κοινών μετοχών της.
- Η χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών.
- Η μεταβλητότητα της χρηματιστηριακής τιμής των κοινών μετοχών.
- Η ρευστότητα που θα υπάρχει στην αγορά των Warrants και των κοινών μετοχών της Τράπεζας.
- Το ενδιαφέρον ειδικών διαπραγματευτών να αναλάβουν την ειδική διαπραγμάτευση των Warrants.
- Η διαμόρφωση της αγοράς για παρόμοιες αξίες.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Warrants ενδέχεται να επηρεάζεται άμεσα από τη χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας, η οποία δύναται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Στο βαθμό που θα αναπτυχθεί δευτερογενής αγορά διαπραγμάτευσης των Warrants, η τιμή διαπραγμάτευσής τους ενδέχεται να επηρεάζεται σημαντικά από την τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η μελλοντική εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής των κοινών μετοχών της Τράπεζας, γεγονός που δύναται να οδηγήσει σε μεγαλύτερη διακύμανση της τιμής διαπραγμάτευσης των Warrants, από αυτή που θα αναμενόταν για κινητές αξίες οι οποίες δεν σχετίζονται με άλλες υποκείμενες αξίες.

Τυχόν αλλαγή κατηγορίας διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Τράπεζας λόγω χαμηλής διασποράς είναι εξαιρετικά πιθανό να επηρεάσει τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Τράπεζας και επομένως και των Warrants, ενώ τυχόν διαγραφή τους ενδεχομένως να προκαλέσει και τη διαγραφή των Warrants.

Τα Warrants ενέχουν υποχρεώσεις του ΤΧΣ και ενδέχεται να χάσουν την αξία τους σε περίπτωση που το ΤΧΣ δεν μπορέσει να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του σε σχέση με αυτά και ιδίως με την παράδοση των υποκείμενων τίτλων.

Τα Warrants εκδίδονται από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Το ΤΧΣ είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ίδρυση και λειτουργία του ΤΧΣ (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Οι υποκείμενες στα Warrants κοινές μετοχές της Τράπεζας μέχρι την άσκηση των Warrants θα αποτελούν περιουσιακά στοιχεία του ΤΧΣ. Έτσι, οι κάτοχοι Warrants θα έχουν τον κίνδυνο να μην μπορέσουν να λάβουν το σύνολο ή μέρος των εν λόγω υποκείμενων κοινών μετοχών όταν ασκήσουν το σχετικό δικαίωμά τους, σε

περίπτωση που το ΤΧΣ δεν μπορέσει για οποιοδήποτε λόγο να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα Warrants.

Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που το κάθε Warrant ενσωματώνει θα μειωθεί εάν το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, καλυφθεί στο σύνολο του από τον ιδιωτικό τομέα.

Το κάθε Warrant παρέχει το δικαίωμα αγοράς από το ΤΧΣ κοινών μετοχών της Τράπεζας που αυτό θα κατέχει από τη συμμετοχή του στην Αύξηση. Ο ακριβής αριθμός των εν λόγω κοινών μετοχών εξαρτάται από το ποσό της τελικής κάλυψης από τον ιδιωτικό τομέα της Σε Μετρητά Αύξησης. Ειδικότερα, ο αριθμός των εν λόγω κοινών μετοχών της Τράπεζας θα ισούται με 9 κοινές μετοχές της Τράπεζας ανά Warrant, εάν το ποσό της κάλυψης της Αύξησης από τον ιδιωτικό τομέα με μετρητά ισούται με το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, ήτοι, αν συγκεντρωθεί σε μετρητά κατ' ελάχιστον ποσό €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, ενώ θα μειωθεί αναλογικά σε περίπου 7,33 κοινές μετοχές της Τράπεζας, εάν καλυφθεί στο σύνολό της η Σε Μετρητά Αύξησης, ήτοι, αν καταβληθεί σε μετρητά από τον ιδιωτικό τομέα ποσό €1.171 εκατ.

Εφόσον τα Warrants ρυθμίζονται από το νόμο, οποιαδήποτε τροποποίηση ή ερμηνεία του νόμου είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα κατόχων των Warrants.

Τα Warrants ρυθμίζονται στο Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα επέλθουν μελλοντικά τροποποιήσεις ή προσθήκες ή ερμηνείες στα ως άνω νομοθετικά κείμενα. Οποιαδήποτε τυχόν τροποποίηση ή προσθήκη ή ερμηνεία, συμπεριλαμβανομένων τυχόν αλλαγών στη φορολογία, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των κατόχων των Warrants.

Σε περίπτωση εταιρικής πράξης, τυχόν αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης και του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών ανά Warrant, είναι πιθανόν να μη δύναται να αντισταθμίσει επαρκώς τους κατόχους Warrants με την προ της εταιρικής πράξης αξία των δικαιωμάτων τους.

Τα Warrants ρυθμίζονται στο Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου όπου προβλέπεται ότι σε περίπτωση εταιρικής πράξης ο αριθμός των υποκείμενων κοινών μετοχών και η τιμή εξάσκησης προσαρμόζονται ανάλογα. Ο νόμος, όμως, δεν καθορίζει με σαφήνεια τις εταιρικές πράξεις, τον ακριβή τρόπο αναπροσαρμογής του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών και της τιμής άσκησης ή το πρόσωπο που αποφασίζει για τις αναπροσαρμογές αυτές. Έτσι, υπάρχει ο κίνδυνος η όποια αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης και του αριθμού των υποκείμενων κοινών μετοχών ανά Warrant σε σχέση με εταιρική πράξη, να μην αντισταθμίσει επαρκώς την απώλεια της αξίας του δικαιώματος που υπήρχε στα Warrants πριν την εταιρική αυτή πράξη, με αποτέλεσμα την απώλεια αξίας για τους κατόχους των Warrants.

Μετά την παρέλευση των τριάντα έξι μηνών από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες σε αυτά κοινές μετοχές σε τρίτους χωρίς να οφείλει οποιαδήποτε αποζημίωση στους κατόχους των Warrants, εφόσον οι οι ίδιοι δεν αποφάσισαν να αποκτήσουν τις μετοχές αυτές.

Με πάροδο τριάντα έξι μηνών από την έκδοση των Warrants, το ΤΧΣ δύναται να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποκείμενων σε αυτά κοινών μετοχών. Παρά την υποχρέωση του ΤΧΣ, πριν προβεί στην ανωτέρω μεταβίβαση, να δώσει τη δυνατότητα στους κατόχους των Warrants να αποκτήσουν αυτοί τις προς μεταβίβαση μετοχές σε τιμή ίση με την κατώτερη εκ της τιμής άσκησης των Warrants, όπως αυτή καθορίζεται στην υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ ή τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας των 50 ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της γνωστοποίησης πρόθεσης μεταβίβασης από το ΤΧΣ των εν λόγω κοινών μετοχών, σε περίπτωση που οι κάτοχοι των Warrants δεν ασκήσουν το δικαίωμά τους και το ΤΧΣ προβεί στην πώληση του συνόλου ή ορισμένων εκ των υποκείμενων μετοχών, τότε ο αριθμός των εν λόγω μετοχών που θα μπορούν να αποκτήσουν οι κάτοχοι των Warrants θα μειωθεί αντίστοιχα ενώ οι κάτοχοι των Warrants δεν θα αποζημιωθούν για τον ως ανωτέρω περιορισμό του δικαιώματός τους.

Περιορισμένη ρευστότητα ως αποτέλεσμα της υψηλής συμμετοχής του ΤΧΣ.

Μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, το ΤΧΣ θα είναι ο πιο σημαντικός μέτοχος της Τράπεζας. Η συγκέντρωση της πλειοψηφίας των μετοχών στο ΤΧΣ σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα ως προς το εάν οι συνθήκες της αγοράς θα επιτρέψουν στο ΤΧΣ να διαθέσει τις κοινές μετοχές που θα κατέχει, 36 μήνες μετά την έκδοση των Warrants, μπορεί να αποθαρρύνει, καθυστερήσει ή εμποδίσει τους κατόχους των Warrants από το να ασκήσουν τα δικαιώματα που απορρέουν από τα Warrants. Λόγω του αναμενόμενου χαμηλού όγκου συναλλαγών των κοινών μετοχών, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, μπορεί να είναι δύσκολο για το επενδυτικό κοινό να πουλήσει ή να αγοράσει κοινές μετοχές

της Τράπεζας στην τιμή ή τη χρονική στιγμή της επιλογής του, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα το επενδυτικό κοινό να διαθέσει σε χαμηλότερη τιμή ή να αποκτήσει σε υψηλότερη τιμή τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σε σύγκριση με την τιμή που θα είχαν οι κοινές μετοχές εάν διαπραγματεύονταν πιο ενεργά στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η χρηματιστηριακή αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι κοινές μετοχές της θα έχει μεγαλύτερη ρευστότητα στο μέλλον, ή ότι ο όγκος διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών δεν θα μειωθεί περαιτέρω στο μέλλον.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Warrants κατά την πρώτη συνεδρίαση μπορεί να διαφέρει σημαντικά από τη χρηματιστηριακή τιμή που θα διαμορφωθεί μετά από συναλλαγές.

Δεν υφίσταται προς το παρόν αγορά διαπραγμάτευσης για τα Warrants και δεν υπάρχουν στοιχεία για τη χρηματιστηριακή συμπεριφορά τίτλων με τα ίδια ακριβώς χαρακτηριστικά. Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των warrants θα είναι αυτή που θα προκύψει ως η θεωρητική τιμή εκκίνησης βάσει σχετικής απόφασης του Χ.Α. Δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η μέθοδος προσδιορισμού της τιμής έναρξης διαπραγμάτευσης των Warrants δεν θα διαφέρει σημαντικά από την χρηματιστηριακή τιμή που θα διαμορφώσει η αγορά όταν θα έχουν λάβει χώρα συναλλαγές επί των Warrants.

Σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να ανασταλεί και η διαπραγμάτευση των Warrants.

Η αξία των Warrants υπολογίζεται με αναφορά στα χρηματιστηριακά χαρακτηριστικά των υποκείμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, με σημαντικότερο τη χρηματιστηριακή τιμή αυτών. Σε περίπτωση που ανασταλεί για οποιονδήποτε λόγο η διαπραγμάτευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας, είναι εξαιρετικά πιθανό να ανασταλεί είτε από το Χρηματιστήριο Αθηνών είτε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η διαπραγμάτευση των Warrants.

Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα και η φορολογική τους αντιμετώπιση δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία.

Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα. Οι υφιστάμενες φορολογικές διατάξεις έχουν συνταχθεί με πρωταρχικό γνώμονα τη ρύθμιση των μετοχών, ομολογιών και παραγώγων μέσων ενώ δεν έχουν λάβει υπόψη τους χρηματοπιστωτικά μέσα όπως τα Warrants. Συνεπώς, δεν μπορεί να προβλεφθεί η ακριβής φορολογική αντιμετώπιση των Warrants από την ελληνική έννομη τάξη ενώ μπορεί να θεσπιστούν νέες φορολογικές διατάξεις ή να συμπληρωθούν οι υφιστάμενες με σκοπό την ρύθμιση των Warrants, ακόμη και με πιθανή αναδρομική ισχύ.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

3 Έγγραφο αναφοράς

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας και των θυγατρικών της (στο εξής, ο **Όμιλος**), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Έγγραφο Αναφοράς για το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εκδότη των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών της Τράπεζας (**warrants**), ε) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου για τις Νέες Μετοχές της Τράπεζας, στ) το Σημείωμα για τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών της Τράπεζας (**warrants**) και ζ) Παράρτημα «Γλωσσάρι όρων».

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, όπως ισχύουν, της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως αυτές ισχύουν και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, www.hcmc.gr, του Χρηματιστηρίου Αθηνών, www.ase.gr, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., www.nbg.gr και του Συμβούλου www.nationalsec.gr σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (β), (γ), (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Τράπεζα, τον Όμιλο, στη Δημόσια Προσφορά των Νέων Μετοχών και την εισαγωγή αυτών στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ως εκδότη των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης κοινών, μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας (**warrants**) και στην εισαγωγή των εν λόγω τίτλων προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Τράπεζα, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στο Μέγαρο Μελά, Αιόλου 93, Αθήνα, τηλ. 210 334 3411 (κ. Μιχάλης Φρούσιος).

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις την 23 Ιουνίου 2011 και την 28 Ιουνίου 2012, αντίστοιχα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 27 Μαρτίου 2013 και η έγκρισή τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση αναμένεται μέχρι την 30 Ιουνίου 2013.

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

- Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Διευθύνων Σύμβουλος, τηλ. 210 33 41 024.

- Πέτρος Χριστοδούλου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, τηλ. 210 33 43 909.
- Γεώργιος Αγγελίδης, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, τηλ. 210 36 95 429.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και ο Σύμβουλος Εκδοσης NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές

Η Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Α. Πηλείδη με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021 για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε., Ορκωτών Ελεγκτών», Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1 Ιανουαρίου 2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου των άνω Νομίμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012 των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.nbg.gr.

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι, 2010, 2011 και 2012). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω τακτικών Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις έλεγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012.

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2010, 2011 και 2012

Ακολουθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2012:

Χρήση 2010

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες 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 έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και των θυγατρικών της κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν.2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης 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, 28 Μαρτίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Χρήση 2011

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών 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 δικλείδες, 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 της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά και λογιστικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ. ΣΟΕΑ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

Χρήση 2012

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την

ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και 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 της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις προγραμματισμένες ενέργειες που είναι σε εξέλιξη για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α. Πηλείδης

A.M. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ Ε 120

Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται στο θέμα έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου για τη χρήση 2012 των Ανεξάρτητων Νόμιμων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, παρατίθεται κατωτέρω:

«Η ελληνική οικονομική κρίση είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση στο 2011 και στο 2012, ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων όπως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την κατάσταση οικονομικής θέσης, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τους εποπτικούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου. Επιπλέον, η κρίση επηρέασε αρνητικά την δυνατότητα της Τράπεζας να αντλεί ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και η Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») («Ευρωσύστημα») είναι οι βασικοί τροφοδότες ρευστότητας της Τράπεζας.

Η δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα εξαρτάται από α) την άντληση επαρκών κεφαλαίων για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου η οποία παραμένει αρνητική και β) την συνέχιση άντλησης ρευστότητας από το Ευρωσύστημα.

Σύμφωνα με το άρθρο 47 του ν. 2190/1920, όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εταιρείας γίνει κατώτερο από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. της εταιρείας υποχρεούται εντός έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση προκειμένου να λάβει μέτρα για την βελτίωση του παραπάνω δείκτη. Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 48 του ν. 2190/1920, όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εταιρείας γίνει κατώτερο από το 10% του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση του προαναφερθέντος άρθρου 47 δεν πάρει αποφάσεις βελτίωσης του δείκτη, παρέχεται η δυνατότητα σε όποιον έχει έννομο συμφέρον, μέσω δικαστικής απόφασης, να προκαλέσει την λύση της εταιρείας.

Ειδικότερα, η Διοίκηση, προκειμένου να καταλήξει ότι ο Όμιλος και η Τράπεζα μπορούν να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά τους στο προσεχές μέλλον, έλαβε υπόψη της ότι τα παραπάνω προβλεπόμενα από τον Ν. 2190/1920 καλύφθηκαν από το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών και ότι το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το δεύτερο μνημόνιο για την Ελλάδα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το συμβούλιο των υπουργών οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Eurogroup») κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012 («το Πρόγραμμα»).

Το Πρόγραμμα το οποίο έχει ήδη εγκριθεί από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Ένωση («η Τρόικα»), με τις προγραμματισμένες εκταμιεύσεις που ανέρχονται σε €50 δισ., βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης από την ΤτΕ.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα:

- i. Από 1 Ιανουαρίου 2012 και μέχρι οι Τράπεζες να επιτύχουν το ελάχιστο προβλεπόμενο ύψος δεικτών, επιτρέπεται από την ΤτΕ να λειτουργούν με συντελεστή κύριων στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων μικρότερο του προβλεπόμενου.
- ii. Οι τράπεζες που θα θεωρηθούν βιώσιμες από την ΤτΕ με βάση τα επιχειρηματικά και κεφαλαιακά σχέδια, θα έχουν την δυνατότητα να προβούν σε αύξηση κεφαλαίου. Το υπόλοιπο των αναγκαίων κεφαλαίων θα καλυφθεί από το Τ.Χ.Σ με αύξηση κεφαλαίου μέσω κοινών μετοχών ή/και μέσω μετατρέψιμων ομολογιών, με όρους τέτοιους που να δίνονται κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για να συμμετάσχουν στην αύξηση.

Η Διοίκηση πιστεύει ότι η συνέχιση της υιοθέτησης της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα είναι κατάλληλη διότι:

- i. παρόλο που η Τράπεζα δεν έχει λάβει διαβεβαιώσεις εντούτοις έχει βάσιμες προσδοκίες ότι θα αντλεί ρευστότητα μέσω του Ευρωσυστήματος,
- ii. οι προσωρινοί ελάχιστοι κεφαλαιακοί δείκτες που ορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος και την ΕΚΤ, όπως προαναφέρθηκε, δίνουν χρόνο στην Τράπεζα προκειμένου να αντλήσει τα απαραίτητα κεφάλαια από τους ιδιώτες ή να αντλήσει κεφάλαια από το Τ.Χ.Σ.,
- iii. η Τράπεζα υπέβαλε το επιχειρηματικό και κεφαλαιακό σχέδιο στην ΤτΕ το οποίο περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που αφορούν στην κεφαλαιακή ενίσχυση και περιγράφονται σε αυτό και με βάση το σχέδιο αυτό αξιολογήθηκε ως βιώσιμη,
- iv. την 28 Μαΐου 2012, το Τ.Χ.Σ. συνεισέφερε ομόλογα εκδόσεως Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («Ε.Τ.Χ.Σ.»), ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας,

- v. την 9 Νοεμβρίου 2012, με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκαν οι όροι και οι προϋποθέσεις αύξησης κεφαλαίου των τραπεζών που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης,
- vi. την 20 Δεκεμβρίου 2012, η ΤτΕ με επιστολή της προς την Τράπεζα, γνωστοποίησε την υπ' αριθμόν 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ομόλογα Ε.Τ.Χ.Σ. ύψους €7.430,0 εκατ. που λήφθηκαν ως προκαταβολή έναντι αυξήσεως κεφαλαίου από το Τ.Χ.Σ. (βλ. προηγούμενη παράγραφο), τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνται ανέρχονται σε €2.326,0 εκατ.,
- vii. την 21 Δεκεμβρίου 2012, το Τ.Χ.Σ. χορήγησε ομόλογα Ε.Τ.Χ.Σ. ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €2.326,0 εκατ., ως συμπληρωματική προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από το Τ.Χ.Σ.

Επίσης, το Τ.Χ.Σ. θα καλύψει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που δεν θα αναληφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30 Απριλίου 2013. Η Διοίκηση, θάσει του γεγονότος ότι η Τράπεζα έχει λάβει από το Τ.Χ.Σ. ομόλογα Ε.Τ.Χ.Σ. αξίας €9.756,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, εκτιμά ότι η δέσμευση του Τ.Χ.Σ. θα παραταθεί πέραν της 30 Απριλίου 2013, εάν η Τράπεζα δεν έχει ολοκληρώσει την αύξηση κεφαλαίου μέχρι τότε.

Λαμβάνοντας υπόψη τις παραπάνω προκαταβολές / δεσμεύσεις των €9.756,0 εκατ. από το Τ.Χ.Σ., ο αναμορφωμένος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ανέρχεται σε ποσοστό 9,0%.»

Σημειώνεται ότι, επειδή, με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2012, και αφού ληφθεί υπόψη η Αύξηση, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, ανέρχεται σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του χωρίς ωστόσο να επαρκούν και θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη (βλ. ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια», ενότητα 6.1.1. «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης» και ενότητα 2.1. «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη μη ικανοποίηση των εποπτικών κριτηρίων κεφαλαιακής επάρκειας»).

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου		
	2010	2011**	2012
Χιλιάδες €*			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	3.454.304	6.293.356	9.122.348
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽¹⁾	77.261.870	71.496.221	69.135.388
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού ⁽²⁾	40.028.431	28.942.356	26.541.037
Σύνολο Ενεργητικού	120.744.605	106.731.933	104.798.773
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	58.721.940
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽³⁾	41.800.215	47.441.310	47.964.396
Σύνολο Παθητικού	109.839.252	106.984.950	106.686.336
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας ⁽⁴⁾	9.654.900	(723.117)	(2.129.495)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	834.693	83.641	70.139
Προνομιούχοι τίτλοι ⁽⁵⁾	415.760	386.459	171.793
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ***	10.905.353	(253.017)	(1.887.563)
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	120.744.605	106.731.933	104.798.773

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

**Όπως περιγράφεται στη σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, ορισμένα ποσά της χρήσης 2011 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (βλ. ενότητα 3.19.4 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»)

*** Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται σε αρνητικά €1.887,6 εκατ. (οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου παρατίθενται κατωτέρω και για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου βλ. 3.10.7 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 (όπως απεικονίζονται αναμορφωμένα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010, τα "Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών" περιλαμβάνουν δάνειο (μετά από προβλέψεις) προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.903,1 εκατ., €5.703,5 εκατ. και €5.718,7 εκατ., αντίστοιχα.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽³⁾ Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος, και (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται (i) μετοχικό κεφάλαιο (αφορά τις 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,0 ανά μετοχή, τις 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και τις 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίες εκδόθηκαν τον Μάιο 2009 και το Δεκέμβριο 2011 (70,0 εκατ. και 200,0 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, αντίστοιχα)), (ii) διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, (iii) ίδιες μετοχές και (iv) αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον.

⁽⁵⁾ Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους, άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος έκδοσης της κατά 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd, με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,

	2010	2011	2012
Χιλιάδες €*			
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	3.365.144
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	609.925	493.849	494.844
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων/(εξόδων) ⁽¹⁾	(116.808)	36.482	(330.450)
Συνολικά έσοδα	4.641.074	4.373.139	3.529.538
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)	(1.392.879)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(1.022.658)	(954.553)	(969.596)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.450.327)	(3.439.026)	(2.966.372)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(11.783.256)	(186.628)
Συνολικά έξοδα	(4.003.444)	(17.793.259)	(5.515.475)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	637.630	(13.420.120)	(1.985.937)
Φόροι ⁽³⁾	(197.206)	1.095.236	(157.724)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	440.424	(12.324.884)	(2.143.661)
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	34.902	19.148	(4.166)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	405.522	(12.344.032)	(2.139.495)
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων			
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	440.424	(12.324.884)	(2.143.661)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(906.808)	792.236	626.954
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα, μετά από φόρους	(466.384)	(11.532.648)	(1.516.707)
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41.380	20.145	(3.401)
Μετόχους της Τράπεζας	(507.764)	(11.552.793)	(1.513.306)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), (iii) καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες και (iv) αναλογία κερδών/ζημιών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων και (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών.

⁽³⁾ Στους φόρους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €26,1 εκατ. βάσει του Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.

	2010	2011	2012
Δείκτες κερδοφορίας:			
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽¹⁾	3,9%	3,7%	3,7%
Κόστος προς Έσοδα ⁽²⁾	54,1%	58,1%	66,2%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) ⁽³⁾	0,4%	(10,8)%	-
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) ⁽⁴⁾	4,5%	-	-
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:			
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I)	11,9%	(4,9)%	(7,5)%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I) - Pro-forma ^{(5), (5a)}	-	10,3%	7,8%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	13,1%	(3,7)%	(6,7)%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) - Pro-forma ⁽⁶⁾	-	11,5%	8,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II)	13,7%	(2,6)%	(6,1)%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) - Pro-forma ⁽⁷⁾	-	12,6%	9,0%
Σύνολο σταθμισμένου βάσει κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €)	68.198	64.248	64.521
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου			
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ⁽⁸⁾	8,5%	12,2%	19,0%
Κάλυψη δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ⁽⁹⁾	55,5%	74,9%	54,3%
Δείκτες ρευστότητας			
Δείκτης ρευστότητας ⁽¹⁰⁾	28,4%	16,7%	17,4%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας ⁽¹¹⁾	112,0%	80,0%	72,7%
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις ⁽¹²⁾	103,4%	108,7%	106,7%
Στοιχεία ανά μετοχή			
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης / περιόδου ⁽¹³⁾	956.090.482	956.090.482	956.090.482
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης / περιόδου (εξααιρουμένων των Ιδίων Μετοχών) ⁽¹⁴⁾	762.275.390	955.341.356	955.909.298
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Βασικά, (€)	0,46	(12,93)	(2,12)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – Προσαρμοσμένα, ⁽¹⁵⁾ (€)	0,46	(12,93)	(2,12)
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή (€)	10,10	(0,76)	(1,97)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή με εξαίρεση το δείκτη βασικών κεφαλαίων, το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I and Tier II) και τα στοιχεία ανά μετοχή (εκτός από τα ίδια κεφάλαια ανά μετοχή) που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περιόδου)).

⁽²⁾ Ο δείκτης Κόστος προς Έσοδα ισοδυναμεί με το Σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων) διαφερένο με τα έσοδα της περιόδου.

⁽³⁾ Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περιόδου)).

⁽⁴⁾ Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας (μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και κατά το τέλος του έτους αναφοράς). Για τις χρήσεις 2012-2011, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης περιόδου).

⁽⁵⁾ Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά την αξία των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διαιρέμενα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, αφαιρετικά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος). Οι pro-forma δείκτες για το 2012 και το 2011 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

^(5a) Ειδικότερα, ο δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I) - Pro-forma για το έτος 2012, υπολογίστηκε με βάση την υπ' αριθμόν 13/28.3.2013 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

⁽⁶⁾ Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διαιρέμενα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος). Οι pro-forma δείκτες για το 2011 και το 2012 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁷⁾ Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διαιρέμενα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος). Οι pro-forma δείκτες για το 2012 και το 2011 περιλαμβάνουν το ποσό των €9.756,0 εκατ. που δόθηκε ως προκαταβολή από το ΤΧΣ για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών κατόπιν της συμμετοχής τους στο PSI, εκ του οποίου α) ποσό €7.430,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που δόθηκαν την 28 Μαΐου 2012 και β) ποσό €2.326,0 εκατ. αφορά σε ομόλογα ΕΤΧΣ που δόθηκαν την 21 Δεκεμβρίου 2012.

⁽⁸⁾ Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση ισούται με τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) διαιρέμενα με τα προσαρμοσμένα δάνεια κατά το τέλος της περιόδου.

⁽⁹⁾ Ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με την προσαρμοσμένη πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενες προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

⁽¹⁰⁾ Ο δείκτης ρευστότητας ισοδυναμεί με το ταμείο, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών και ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα προσαρμοσμένα για εκδόσεις καλυμμένων ομολογίων διαιρούμενων με υποχρεώσεις λήξεως εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμειωτηρίων.

⁽¹¹⁾ Ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας («NSF») ισούται με τα σταθερά διαθέσιμα κεφάλαια διαιρούμενα με τα απαιτούμενα σταθερά κεφάλαια. Ο NSF εκτιμά το ποσό των πλέον μακροπρόθεσμων σταθερών πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου σε σχέση με τη δυνατότητα ρευστοποίησης των χρηματοδοτούμενων στοιχείων ενεργητικού και των απαιτήσεων ρευστότητας που θα προκύψουν από ενδεχόμενες, εκτός στοιχείων οικονομικής θέσης, δεσμεύσεις και υποχρεώσεις. Το πρότυπο απαιτεί ένα ελάχιστο ποσό χρηματοδότησης το οποίο αναμένεται να είναι σταθερό σε ορίζοντα πέραν του έτους βασίζόμενο στους δείκτες κινδύνου ρευστότητας που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού και στοιχεία εκτός οικονομικής θέσης τα οποία είναι εκτεθειμένα σε κίνδυνο ρευστότητας.

⁽¹²⁾ Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένα με τα υπόλοιπα των καλυμμένων ομολογίων που κατέχονται από τρίτους διαιρούμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες. Η λογιστική αξία των καλυμμένων ομολογίων που κατέχονται από τρίτους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €600,1 εκατ. και €1.059,3 εκατ. αντίστοιχα.

⁽¹³⁾ Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 οι ίδιες μετοχές ήταν 743.689, 62.972 και 10.763, αντίστοιχα.

⁽¹⁴⁾ Ο υπολογισμός εξαιρεί τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33).

⁽¹⁵⁾ Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης 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 άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών επί των κοινών μετοχών.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α., και συγκεκριμένα σε «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», «προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις μετά από προβλέψεις», «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» και «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων» και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υποκαθιστούν άλλα ποσά που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.

Ο Όμιλος ορίζει ως «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30 έτους τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400,0 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037 (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» και «προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών»), τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένες κατά το ποσό που αφορούν στο ανωτέρω δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «προσαρμοσμένα δάνεια» για τις περιόδους που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, ώστε να διακρίνονται τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προερχόμενα από τον Όμιλο σε σχέση με εκείνα που αποκτήθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο. Τα προσαρμοσμένα δάνεια ανέρχονται σε €75.104,8 εκατ., €72.432,4 εκατ. και €70.509,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, αντίστοιχα. Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανέρχονται σε €6.639,6 εκατ. και €7.276,7 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, αντίστοιχα. Συνεπώς τα «προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις» ή οι «προσαρμοσμένες χορηγήσεις μετά από προβλέψεις» ανέρχονται σε €71.543,2 εκατ., €65.792,8 εκατ. και €63.232,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, αντίστοιχα. Επιπλέον, ο Όμιλος καθορίζει ως «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων» τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» ή «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου» τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» και την «Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου». Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τους όρους «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων» και «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου», προκειμένου να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων, μεταξύ των περιόδων αναφοράς, ιδίως υπό το πρίσμα των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους που προέκυψαν από τις επιπτώσεις της χρηματοπιστωτικής κρίσης στην Ελλάδα και την επίπτωση από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο της συμμετοχής του Ομίλου στο PSI.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2010 – 2012

Οι ζημιές του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, διαμορφώθηκαν σε €2.139,5 εκατ. και €12.344,0 εκατ. αντίστοιχα έναντι κερδών €405,5 εκατ. το 2010. Τα αποτελέσματα του 2012 επηρεάστηκαν δυσμενώς από τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων και τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων, λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το ELA.

Ειδική μνεία για το 2012 πρέπει να γίνει στις προσπάθειες περιστολής των λειτουργικών δαπανών. Οι δαπάνες προσωπικού σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 13,8% σε σχέση με το 2011. Η μείωση στην Ελλάδα ήταν μεγαλύτερη, ανήλθε στο 21,9% λόγω μείωσης του προσωπικού κυρίως λόγω συνταξιοδότησης και λόγω της μείωσης των μισθών και επιδομάτων. Επίσης τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 8,4% από το 2011. Μείωση επίσης επιτεύχθηκε και στις λειτουργικές δαπάνες στην Ν.Α. Ευρώπη (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και ΠΓΔΜ) κατά 8,2% για την αντίστοιχη περίοδο. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €2.357,1 εκατ. μειωμένα κατά 8,1% έναντι του 2011, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος, ανταποκρινόμενος στη δύσκολη αυτή περίοδο την οποία διέρχεται η Ελληνική οικονομία, υλοποίησε σειρά ενεργειών, οι οποίες ως στόχο είχαν την προσαρμογή του επιχειρηματικού του μοντέλου στις παρούσες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, ενίσχυσε την κεφαλαιακή του θέση τόσο μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2011, μέσω της έκδοσης εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο, όσο και μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογίων και προνομιούχων τίτλων τον Ιανουάριο του 2012, από την οποία προέκυψε κέρδος €301,6 εκατ., ενίσχυσε τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και περιέστειλε σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες. Επιπρόσθετα, στο τέταρτο τρίμηνο του 2012, καταγράφηκε κέρδος προ φόρων ύψους €279,3 εκατ. από την επαναγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και επίσης

καταγράφηκε κέρδος περίπου €157,3 εκατ. από την πώληση του 51% της θυγατρικής της Finansbank που δραστηριοποιείται στον κλάδο των ασφαλειών.

Το ύψος των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου σημείωσε μείωση κατά μόλις 2,7% και καθώς ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €70,5 δισ., έναντι €72,4 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έναντι €75,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Συγκεκριμένα, τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Δεκέμβριο του 2012 ανήλθαν σε €45.455,1 εκατ., αυξημένα κατά 2,6% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2011 με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €44.323,4 εκατ., ενώ το Δεκέμβριο του 2010 ανήλθαν σε €45.977,5 εκατ. Μείωση κατά 2,5% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Δεκέμβριο του 2012 να ανέρχονται σε €23.471,2 εκατ. έναντι €24.078,5 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011 και €25.465,7 εκατ. το Δεκέμβριο του 2010. Σε €8.983,7 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 3,7% ενώ άνοδο 25,5% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €6.725,0 εκατ. Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο και επιβαρύνει ιδιαίτερα την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Η μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Ελλάδος αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των χορηγήσεων προ προβλέψεων στην Τουρκία το δωδεκάμηνο του 2012, η οποία ανήλθε σε 15,5%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου ως προς τις προσαρμοσμένες χορηγήσεις διαμορφώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 19,0%. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 23,1% έναντι 13,0% το 2011. Αντίθετα, στην Τουρκία που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου αυξήθηκε ελαφρά σε 5,5% έναντι 4,8% το 2011, καθώς η πιστωτική επέκταση στην Τουρκία συγκρατήθηκε για την αποφυγή υπερθέρμανσης της οικονομίας. Στη Ν.Α. Ευρώπη, παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, η μεταβολή της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης, με την απότομη πτώση της δημιουργίας επισφαλειών από τις αρχές του έτους (από €104 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012 σε €22 εκατ. το δ' τρίμηνο). Συγκεκριμένα, κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους ο ρυθμός δημιουργίας δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών επιβραδύνθηκε (κατά 0,2 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε στο 23,3%) σε σχέση με τα τρία προηγούμενα τρίμηνα, κατά τα οποία το ποσοστό των καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών αυξανόταν κατά μέσο όρο 1,1 ποσοστιαία μονάδα ανά τρίμηνο. Ο Όμιλος διενήργησε πάνω από €2,5 δισ. προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών το 2012 για τα προσαρμοσμένα δάνεια, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να προσεγγίζουν ήδη τα €7,3 δισ., ήτοι 10,3% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων του Ομίλου, το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε στο 54,3%.

Οι καταθέσεις πελατών ταμειυτηρίου, προθεσμίας και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €58.342,7 εκατ. παρουσιάζοντας οριακή μείωση 0,7% σε σχέση με το 2011, €58.732,1 εκατ., παρά τις έντονες υφεσιακές πιέσεις στην ελληνική οικονομία. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά 11,5% η οποία δεν αντισταθμίστηκε πλήρως από την αύξηση που παρατηρήθηκε στις υπόλοιπες προαναφερθείσες κατηγορίες. Ο δείκτης προσαρμοσμένων δανείων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του 2012 διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 106,7%, και στην Ελλάδα στο 99,0%, ως αποτέλεσμα της σημαντικής εισροής εγχωρίων καταθέσεων της ΕΤΕ μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 της τάξης των €2,0 δισ. μέχρι το τέλος του έτους, μετά την άρση της πολιτικής αβεβαιότητας και της απομάκρυνσης του κινδύνου εξόδου της χώρας από το Ευρώ, φαινόμενο που συνεχίζεται και στο πρώτο τρίμηνο του 2013.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €1.887,6 εκατ. και €253,0 εκατ. αντίστοιχα κυρίως ως αποτέλεσμα του PSI, έναντι €10.905,4 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2010. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων στο 2012, κατά €1.634,5 σε σχέση με το 2011, οφείλεται κυρίως στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από τον σχηματισμό προβλέψεων απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων, λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το ΕΛΑ. Τα ίδια κεφάλαια ενισχύθηκαν μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2011, μέσω της έκδοσης 200,0 εκατ. εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών βάσει του Ν. 3723/2008, η οποία καλύφθηκε ες' ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων στο 2010, κατά €1.077,8 εκατ. σε σχέση με το 2009, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο των κοινών μετοχών κατά €1.815,1 εκατ. που πραγματοποιήθηκε στην αρχή του τέταρτου τριμήνου και στη μείωση κατά €906,8 εκατ. των λοιπών συνολικών εσόδων/(εξόδων) περιόδου που οφείλεται κυρίως στις αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού και στη μείωση του αποθεματικού από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο. Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το Καταστατικό της είναι μέχρι τις 27 Φεβρουαρίου του 2053, αλλά μπορεί να επεκταθεί περαιτέρω με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, ((Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000), τηλ.: 210 334 1000, www.nbg.gr.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην εμπορική τραπεζική για διάστημα 172 ετών. Κατά τη διάρκεια αυτή, οι δραστηριότητες της Τράπεζας έχουν αυξηθεί με αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός μεγάλου, πολυσχιδή ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ο οποίος αποτελεί σήμερα τον Όμιλο.

Στο πλαίσιο της διαφοροποίησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Εθνική Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων Α.Ε. και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΚΤΕ»).

Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος, ως κεντρικής τράπεζας στην Ελλάδα, το 1928, η Τράπεζα, πέραν της εμπορικής της τραπεζικής δραστηριότητας, ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του εθνικού νομίσματος. Η Τράπεζα επέκτεινε περαιτέρω τις δραστηριότητες της όταν, το 1953, συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα Αθηνών Α.Ε. Στις 2 Οκτωβρίου 1998, η Τράπεζα συγχώνευσε την ΕΚΤΕ με σκοπό τη βελτίωση της παραγωγής εσόδων, την πραγματοποίηση συνεργιών μείωσης κόστους και την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών στεγαστικής πίστης στους πελάτες της Τράπεζας.

Το Δεκέμβριο του 2002, η Τράπεζα απέκτησε πλήρως και ενσωμάτωσε τις δραστηριότητες της Εθνικής Τράπεζας Επενδύσεων και Βιομηχανικής Ανάπτυξης («ΕΤΕΒΑ»), μια επενδυτική τράπεζα η οποία ήταν θυγατρική της Τράπεζας. Ως μέρος της συνεχιζόμενης προσπάθειας του Ομίλου για τη βελτίωση της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του και για την αποτελεσματική αντίδραση στις μεταβολές των εγχώριων και αλλοδαπών αγορών, το Δεκέμβριο του 2005 η Τράπεζα απέκτησε πλήρως και ενσωμάτωσε τις δραστηριότητες της θυγατρικής της με αντικείμενο τη διαχείριση χαρτοφυλακίου τίτλων, Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.

Οι προσπάθειες της Τράπεζας για την περαιτέρω συγκέντρωση των λειτουργιών της και τη βελτίωση της συνολικής της διάρθρωσης οδήγησαν επίσης στην απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής της Εθνική Ακινήτων Α.Ε. στις 31 Μαρτίου 2006 ενώ στις 17 Μαρτίου 2008 ολοκληρώθηκε η απόσχιση του αποθηκευτικού κλάδου της Τράπεζας και η απορρόφηση αυτού από την κατά 100% θυγατρική της, «Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Ανώνυμος Εταιρεία», η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε «Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος», στην οποία εισφέρθηκε ο αποθηκευτικός κλάδος της Τράπεζας. Η Τράπεζα συγχώνευσε επίσης μέσω απορρόφησης την Εθνική Διοικήσεως και Οργανώσεως Α.Ε. («ΕΑΕΔΟ»), με ημερομηνία ισχύος την 31 Μαρτίου 2007.

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615,0 εκατ., που αντιστοιχεί σε 241 ακίνητα, στην ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» («ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ»). Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Η ακίνητη περιουσία που εισφέρθηκε περιλαμβάνει γήπεδα και κτίρια αναπόσβεστης λογιστικής αξίας, την 31 Δεκεμβρίου 2012, €342,8 εκατ. και €236,5 εκατ. αντίστοιχα, ενώ η εμπορική τους αξία εκτιμήθηκε σε € 767,9 εκατ. από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η εισφορά σε μετρητά στο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €132 χιλιάδες. Επί του παρόντος η πλειοψηφία των ακινήτων μισθώνονται από την Τράπεζα βάσει μακροχρόνιων μισθώσεων.

Η Τράπεζα στα πλαίσια της οργανικής της ανάπτυξης συνέχισε να αξιολογεί ευκαιρίες εξαγορών, κοινοπρασιών και συνεργασιών όποτε αυτές παρουσιάζονταν. Σύμφωνα με τη στρατηγική αυτή, ο Όμιλος έχει αυξήσει την παρουσία του στη Ν.Α. Ευρώπη. Τον Οκτώβριο του 2003, ο Όμιλος απέκτησε τη Banca Romaneasca S.A. («Banca Romaneasca») στη Ρουμανία, και το 2005 απέκτησε την Eurial Leasing IFN S.A., μια Ρουμάνικη εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων η οποία μετονομάστηκε αργότερα σε NBG Leasing IFN S.A., καθώς και την Alpha Romania Insurance, η οποία αποκτήθηκε από άλλη Ελληνική τράπεζα. Αυτές οι εξαγορές αποτέλεσαν τη συνέχεια της επέκτασης των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου μέσω των εξαγορών των Storpanska Banka AD-Skorje («Storpanska Banka») στην ΠΓΔΜ και του 89,9% του μετοχικού κεφαλαίου της United Bulgarian Bank AD-Sofia στη Βουλγαρία το 2000.

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις

Επενδύσεις και άλλες συναλλαγές επί συμμετοχών

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615,0 εκατ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ.

Την 17 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stora Banka που κατείχαν από 10,8% η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) και ο IFC, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2001 σύμβαση μεταξύ των μετόχων που είχε υπογραφεί κατά την απόκτηση της Stora Banka. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €35,2 εκατ.

Την 4 Νοεμβρίου 2010, κατόπιν της από 2 Αυγούστου 2010 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank κατά TL 551,3 εκατ. (TL 547,1 εκατ. με καταβολή μετρητών και TL 4,1 εκατ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών). Η ταμειακή συνεισφορά του Ομίλου ανήλθε σε TL 518,7 εκατ. και προήλθε από την αποπληρωμή από την Finansbank προς την Τράπεζα δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους TL 495,8 εκατ. (USD 325 εκατ.) και από επανεπένδυση μερισμάτων ύψους TL 22,9 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2010 Finansbank πώλησε 10,73% από το ποσοστό της στην Finans Investment Trust αντί TL 2,7 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανήλθε σε 75,44%.

Εντός Δεκεμβρίου 2010, η Finans Invest απέκτησε από την αγορά ποσοστό 5,11% της Finans Leasing, εταιρίας του Ομίλου που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης, έναντι τιμήματος TL 20,5 εκατ. Την 13 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα αύξησε τη συμμετοχή της στη Finans Leasing μέσω δημόσιας προσφοράς. Η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 27,3% του μετοχικού κεφαλαίου της Finans Leasing έναντι ποσού €42,3 εκατ. (TL 81,7 εκατ.). Μετά τις εξαγορές των παραπάνω ποσοστών, ο Όμιλος κατέχει το 94,11% της Finans Leasing.

Την 3 Σεπτεμβρίου 2010, η Banca Romaneasca ίδρυσε την εταιρεία NBG FACTORING ROMANIA IFN S.A. Στη νέα εταιρεία συμμετέχουν με 99% η Banca Romaneasca και με 1% η NBG Leasing IFN S.A.

Την 29 Ιουνίου 2011, η Τράπεζα απόκτησε το 49,9% των μετοχών της CPT Investments Ltd από την Credit Suisse A.G. Το συνολικό τίμημα ανήλθε στο ποσό των €587,8 εκατ. εκ των οποίων ποσό €42,9 εκατ. καταβλήθηκε σε μετρητά ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους €544,9 εκατ. αφορά σε αναδοχή χρέους από την Credit Suisse AG. Ποσό €775,6 εκατ. (το οποίο αφορά τη λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων της CPT Investments Ltd που αναλογούσαν στις μη ελέγχουσες συμμετοχές) αφαιρέθηκε από τις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η διαφορά, ύψους €187,8 εκατ. μεταξύ της μείωσης των μη ελεγχουσών συμμετοχών και του τιμήματος της εξαγοράς αναγνωρίστηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ως εξής: ποσό €38,1 εκατ. χρεώθηκε στο λογαριασμό «Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων» και ποσό €225,9 εκατ. πιστώθηκε στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». Μετά την εν λόγω απόκτηση η Τράπεζα κατέχει πλέον το 100% των μετοχών της CPT Investments Ltd.

Την 20 Ιουλίου 2011, τα Διοικητικά Συμβούλια της Ethnodata A.E. και της κατά 100% θυγατρικής της Ethnorplan A.E., ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών, με απορρόφηση της δεύτερης από την Ethnodata A.E. Η ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού ορίστηκε η 30 Ιουνίου 2011. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 25 Νοεμβρίου 2011.

Την 19 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού SPITI PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού AGORAZO PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2011 η Τράπεζα ίδρυσε στο Ηνωμένο Βασίλειο την Εταιρεία Ειδικού Σκοπού AUTOKINITO PLC. Σκοπός της Εταιρείας, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος, είναι η τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων για αγορά αυτοκινήτου.

Την 12 Δεκεμβρίου 2011, κατόπιν της από 4 Αυγούστου 2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank κατά TL 120,0 εκατ. (TL 116,3 εκατ. με καταβολή μετρητών και TL 3,7 εκατ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών). Η ταμειακή συνεισφορά του Ομίλου ανήλθε σε TL 110,3 εκατ. η οποία προήλθε από επανεπένδυση μερισμάτων

Το Δεκέμβριο του 2011 ολοκληρώθηκε η λύση της θυγατρικής εταιρείας ETEBA Bulgaria AD.

Κατά τη διάρκεια του 2011 η Finansbank πώλησε 20,88% από το ποσοστό της στην Finans Investment Trust αντί TL 5,0 εκατ. Κατόπιν της συναλλαγής αυτής το ποσοστό του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 54,56%, ενώ τα κέρδη εις νέο και οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αυξήθηκαν κατά €0,6 εκατ. και €1,5 εκατ. αντίστοιχα.

Την 15 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα απέκτησε το 10,2% της Banca Romaneasca από την EBRD, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2005 σύμβαση μεταξύ των μετόχων, μεταξύ της Τράπεζας και της EBRD. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €26,1 εκατ.

Από την 1 Ιουλίου 2012 το κατάστημα της Τράπεζας στην Αλβανία μετατράπηκε και ενοποιείται ως θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία Banka NBB Albania Sh.a., στην οποία συμμετέχει η Τράπεζα κατά 100%.

Την 27 Σεπτεμβρίου 2012, η Τράπεζα κάλυψε την αύξηση κεφαλαίου της Εθνικής Ασφαλιστικής με €500,0 εκατ.

Την 4 Οκτωβρίου 2012, η Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε. ίδρυσε την ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε., στην οποία κατέχει ποσοστό 100%. Το κεφάλαιο που εισέφερε ανήλθε σε €5,0 εκατ.

Την 19 Οκτωβρίου 2012 η NBB Leasing IFN αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά RON 66.978. Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου συμμετείχε η Banca Romaneasca με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης της Τράπεζας η οποία ήταν ο μοναδικός μέτοχος. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η Banca Romaneasca κατέχει το 93,57% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Την 29 Οκτωβρίου 2012 η θυγατρική εταιρεία Interlease E.A.D., Sofia, απόκτησε μέσω άσκησης δικαιώματος κατασχέσεως εξ υποθήκης το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Hotel Perun – Bansco EOOD. Το τίμημα ανήλθε σε BGN 12.025.

Την 16 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank πώλησε την κατά 100% θυγατρική της Finans Consumer Finance αντί τιμήματος TL 4,3 εκατ.

Την 9 Νοεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε η πώληση του 51% των μετοχών της Finans Pension, θυγατρικής της Finansbank, προς τη Cigna Nederland Gamma B.V. αντί τιμήματος TL 202,9 εκατ. Η Finansbank διατήρησε στην κατοχή της το υπόλοιπο 49,0% των μετοχών της εταιρείας και συμφώνησε με τη Cigna Nederland Gamma B.V. να διαχειρίζονται από κοινού τη Finans Pension.

Την 14 Δεκεμβρίου 2012, Εθνική Leasing Α.Ε. αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €45,8 εκατ., με τη συμμετοχή των μετόχων της, της Τράπεζας και της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε., συμμετέχοντας από κοινού στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καταβάλλοντας σε μετρητά €42,7 εκατ. and €3,1 εκατ., αντίστοιχα.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank εξαγόρασε ποσοστό 32,86% της Finans Investment Trust αντί τιμήματος TL 5,8 εκατ.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank εξαγόρασε ποσοστό 4,61% της Finans Leasing αντί τιμήματος TL 21,6 εκατ.

Την 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Π. απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρείας ΚΑΡΕΛΑ Α.Ε., ιδιοκτήτριας ακινήτου που κείται στην Παιανία Αττικής, έναντι τιμήματος €56,2 εκατ. σε μετρητά, στα πλαίσια της επενδυτικής της πολιτικής.

Εξαγορά της Eurobank Εργασίας Α.Ε.

Την 5 Οκτωβρίου 2012 η Τράπεζα υπέβαλε προαιρετική δημόσια πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» (στο εξής η «Eurobank»), τις οποίες δεν κατείχε κατά την 5η Οκτωβρίου 2012, ονομαστικής αξίας €2,22 ανά μετοχή με προσφερόμενο αντάλλαγμα νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές με νέα ονομαστική αξία €1,00 με σχέση 58 νέες μετοχές έναντι κάθε 100 προσφερόμενων μετοχών της Eurobank. Το Πληροφοριακό Δελτίο για την προαιρετική δημόσια πρόταση εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την 10 Ιανουαρίου 2013 και η Δημόσια Προσφορά ολοκληρώθηκε την 15 Φεβρουαρίου 2013. Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς, 84,35% των μετόχων της Eurobank εισέφεραν τις μετοχές τους σύμφωνα με τους όρους της δημόσιας πρότασης. Πρόθεση της Τράπεζας ήταν να προχωρήσει στη συγχώνευση της Eurobank, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Το αντάλλαγμα για την εξαγορά ήταν με τη μορφή 270,5 εκατ., νέων κοινών μετοχών της Τράπεζας που θα εκδίδονταν για αυτό το σκοπό. Η εύλογη αξία αυτών των μετοχών ως αντάλλαγμα πληρωτέο για την Eurobank ήταν €273,2 εκατ., και ήταν βασισμένη στην τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χ.Α. στις 15 Φεβρουαρίου 2013.

Την 19 Μαρτίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκκίνησε τη διαδικασία συγχώνευσης δια απορρόφησης της Eurobank και διόρισε ελεγκτή για το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών για τους σκοπούς της συγχώνευσης.

Στις 28 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος έστειλε επιστολές στην Τράπεζα και τη Eurobank, δηλώνοντας ότι η κάθε τράπεζα θα έπρεπε να προχωρήσει σε ανακεφαλαιοποίηση η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Απριλίου 2013, ζητώντας τους να ξεκινήσουν τις απαραίτητες ενέργειες. Την 1 Απριλίου 2013, η Τράπεζα, μαζί με την Eurobank, έστειλαν στην Τράπεζα της Ελλάδος επιστολή ζητώντας επίσημη επιμήκυνση της περιόδου ανακεφαλαιοποίησης έως τις 20 Ιουνίου 2013. Σε αυτή την επιστολή, η Τράπεζα δήλωσε ότι η επιμήκυνση αυτή θα έδινε στην Τράπεζα τον απαραίτητο χρόνο για να ολοκληρωθεί η συγχώνευση με την Eurobank και να προχωρήσουν σε ανακεφαλαιοποίηση σαν ένα ενιαίο πιστωτικό ίδρυμα. Το αίτημα αυτό, επί της ουσίας, δεν εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως προκύπτει από την κατωτέρω ανακοίνωσή της 7 Απριλίου 2013.

Στις 7 Απριλίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος με ανακοίνωση της επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα προχωρήσει κανονικά όσον αφορά στις τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, Eurobank, Alpha, Πειραιώς) με σκοπό να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Απριλίου 2013. Κατόπιν της ανακοίνωσης αυτής, στις 8 Απριλίου 2013 η Τράπεζα και η Eurobank ανακοίνωσαν ότι θα προβούν η καθεμία σε διακριτή ανακεφαλαιοποίηση και ότι η διαδικασία συγχώνευσής τους αναστέλλεται κατ' ανάγκη μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank δημοσίευσε την 22 Απριλίου 2013 Έκθεσή του επί της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την οποία, και για τους αναλυτικούς λόγους που αναφέρονται σε αυτήν, προτείνει προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30 Απριλίου 2013 την κατάργηση δικαιώματος προτίμησης με πλήρη κάλυψη του συνόλου της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το ΤΧΣ. Η παραπάνω πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Eurobank την 30 Απριλίου 2013. Συνεπώς η ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank θα προκαλέσει τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank (το οποίο σήμερα ανέρχεται στο 84,4% κατόπιν της Δημόσιας Πρότασης που ολοκληρώθηκε στις 15 Φεβρουαρίου του 2013) σε ποσοστό μικρότερο του 5%. Οι κοινές μετοχές του ΤΧΣ στη Eurobank θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου, με συνέπεια την απώλεια του ελέγχου και τη μη ενοποίησή της Eurobank από την Τράπεζα.

Σε κάθε περίπτωση, δεδομένου ότι κατά το νόμο, για την έγκριση μείζονων εταιρικών ζητημάτων, όπως η διαδικασία συγχώνευσης, οι μετοχές που θα κατέχει το ΤΧΣ και στις δύο Τράπεζες (ανεξαρτήτως επίτευξης ή μη ποσοστού 10% ιδιωτικής συμμετοχής κατά την ανακεφαλαιοποίηση) φέρουν πλήρη δικαιώματα ψήφου (άρθρο 7α παρ. 1 Ν. 3864/2010), η Τράπεζα δεν μπορεί να ολοκληρώσει τη διαδικασία της συγχώνευσης χωρίς την υπερψήφισή της από το ΤΧΣ.

Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.

Την 16 Ιανουαρίου 2013, η Τράπεζα σε συμφωνία με το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), προκήρυξε ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξεύρεση επενδυτή, στο πλαίσιο της σκοπούμενης από κοινού αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ΕΤΕ και του ΤΑΙΠΕΔ στη χερσόνησο «Μικρό Καβούρι» της Βουλιαγμένης (στο εξής, η Διαδικασία). Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητο κυριότητας της «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.» (στο εξής, Αστήρ Παλάς) και όμορο ακίνητο του ΕΟΤ, του οποίου δρομολογείται η αξιοποίηση μέσω του ΤΑΙΠΕΔ, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας.

Εφόσον ολοκληρωθεί η Διαδικασία, αναμένεται ότι η Αστήρ Παλάς θα παύσει να είναι θυγατρική επιχείρηση της ΕΤΕ. Η Διαδικασία εντάσσεται στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της ΕΤΕ και απηχεί την ευρύτερη στρατηγική προσέγγιση της ΕΤΕ σε σχέση με τη διάθεση μη κύριων συμμετοχών του Ομίλου.

Την 29 Μαρτίου 2013, έληξε η προθεσμία για την υποβολή εκδηλώσεων ενδιαφέροντος στο πλαίσιο της διαγωνιστικής διαδικασίας που αφορά στην Αστήρ Παλάς. Η Τράπεζα και το ΤΑΙΠΕΔ ανακοίνωσαν ότι εκδηλώθηκε σημαντικό επίπεδο ενδιαφέροντος από διάφορους εγχώριους και διεθνείς επενδυτές. Κατόπιν λεπτομερούς μελέτης των εκδηλώσεων ενδιαφέροντος οι οποίες υποβλήθηκαν μέχρι και την 29η Μαρτίου 2013, καθώς και των διευκρινίσεων που παρασχέθηκαν, οι επενδυτές προσκλήθηκαν να συμμετάσχουν στη Φάση 2 της Διαδικασίας, με τη σύναψη συμβάσεων εμπιστευτικότητας.

Προαιρετική πρόταση για πέντε σειρές Υβριδικών Τίτλων

Την 8 Μαΐου 2013, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Ο σκοπός της προαιρετικής πρότασης είναι η δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) για τον Όμιλο και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής του βάσης. Η προαιρετική πρόταση αντανακλά το στόχο του Ομίλου

για τη δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα σήμερα. Η πρόταση αφορά το σύνολο των προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €170 εκατ. περίπου.

Η προαιρετική πρόταση παρέχει επίσης την ευκαιρία στους επενδυτές να προβούν σε ρευστοποίηση των επενδύσεών τους στη σχετική Τιμή Αγοράς όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τίτλοι	ISIN	Ημερομηνία Πρώτης Αγοράς	Τιμή Αγοράς	Υφιστάμενη Ονομαστική Αξία ⁽¹⁾
εγγυημένοι προνομιούχοι τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου Α σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 350.000.000	XS0172122904	11 Ιουλίου 2013	40%	EUR 55.846.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Β σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 350.000.000	XS0203171755	3 Νοεμβρίου 2014	40%	EUR 38.237.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Γ σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας USD 180.000.000	XS0203173298	3 Νοεμβρίου 2014	40%	USD 34.822.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Δ σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 230.000.000	XS0211489207	16 Φεβρουαρίου 2015	40%	EUR 38.744.000
εγγυημένοι προνομιούχοι τίτλοι σταθερού/κυμαινόμενου επιτοκίου της σειράς Ε, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας GBP 375.000.000	XS0272106351	8 Νοεμβρίου 2016	40%	GBP 9.158.000

⁽¹⁾ Η Τράπεζα δεν θα καταβάλει Δεδουλευμένα Μερίσματα αναφορικά με τους Τίτλους που θα γίνουν αποδεκτοί για αγορά σύμφωνα με τις Προτάσεις.

Η ανωτέρω προαιρετική πρόταση αντανακλά:

(1) την από 27 Νοεμβρίου 2012 ανακοίνωση του Eurogroup, αναφορικά με τις διαρθρωτικές αλλαγές που απαιτούνται στην Ελληνική Οικονομία από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΔΝΤ και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Στην ανακοίνωση αυτή το Eurogroup δήλωσε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: «Το Eurogroup θεωρεί ότι, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών, θα πρέπει να διεξαχθούν ασκήσεις διαχείρισης στοιχείων παθητικού (liability management exercises) αναφορικά με τους εναπομείναντες κατόχους τίτλων μειωμένης κατατάξεως, προκειμένου να διασφαλισθεί δίκαιη κατανομή της οικονομικής επιβαρύνσεως (fair burden sharing).» και

(2) Το δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής αναπροσαρμογής για την Ελλάδα (πρώτη έκδοση-Δεκέμβριος 2012), υπό το οποίο οι τέσσερις μεγαλύτερες Ελληνικές τράπεζες (περιλαμβανομένης της Τράπεζας) αναμένεται να διεξάγουν ασκήσεις διαχείρισης στοιχείων παθητικού (liability management exercises) επί των προνομιούχων τους τίτλων προκειμένου να μειωθούν τα υπόλοιπα ποσά που θα διατεθούν για την ανακεφαλαιοποίηση και εξυγίανσή τους.

Με την επιφύλαξη του δικαιώματος της Τράπεζας να παρατείνει, ανανεώσει, τροποποιήσει και/ή παύσει την παραπάνω πρόταση, η προθεσμία υποβολής προσφορών για τη συμμετοχή στην παραπάνω πρόταση θα λήξει την 22η Μαΐου 2013 και τα αποτελέσματα αυτής θα ανακοινωθούν την 23η Μαΐου 2013.

Μεταβίβαση στην ΕΤΕ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της FBB

Μετά από διαγωνιστική διαδικασία που διεξήγαγε η Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, η Τράπεζα απέκτησε χωρίς την καταβολή τιμήματος το υγιές τμήμα της τράπεζας με το διακριτικό τίτλο First Business Bank («FBB»). Ήδη, από την 13 Μαΐου 2013, το δίκτυο των 19 καταστημάτων της FBB λειτουργεί υπό το σχήμα και την ευθύνη της Εθνικής Τράπεζας, με τις συναλλαγές των πελατών της FBB, καταθετικών και δανειακών, να πραγματοποιούνται κανονικά και χωρίς καμία αλλαγή. Τα βασικά στοιχεία του υγιούς τμήματος της FBB (σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος και με βάση τα στοιχεία την 31 Μαρτίου 2013) που αποκτήθηκαν από την Εθνική Τράπεζα αφορούν σε:

- €1.382,0 εκατ. στοιχεία Ενεργητικού, εκ των οποίων €1.230,2 εκατ. Χορηγήσεις προ προβλέψεων και €151,8 εκατ. λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.
- €1.402,4 εκατ. στοιχεία Παθητικού, εκ των οποίων €1.241,2 εκατ. Καταθέσεις, και €161,2 εκατ. Λοιπές Υποχρεώσεις.

Με βάση τα ανωτέρω στοιχεία το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν αντιπροσωπεύουν το 1,8% του συνόλου ενεργητικού της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία θα αξιολογήσει τα στοιχεία του Ισολογισμού της FBB της 10 Μαΐου 2013 με τη διενέργεια due diligence . Η διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Αποκλειστικός χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Τράπεζας στη διαγωνιστική διαδικασία ήταν η Credit Suisse Securities (Europe) Limited. Τυχόν ανάγκες κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας εξαιτίας της ως άνω μεταβίβασης θα καλυφθούν από το ΤΧΣ.

3.5 Επενδύσεις

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την τετραετία 2010-2012 .

Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2010	2011	2012
<i>(ποσά σε € εκατ.)*</i>			
Ακίνητα επενδύσεων, Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια	58,0	102,7	36,4
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	91,3	94,3	88,4
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	22,0	15,8	21,1
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	11,2	9,4	3,8
Λογισμικό	68,5	64,5	84,2
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	23,5	12,5	26,2
Σύνολο επενδύσεων	274,5	299,2	260,1

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: : Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, της χρήσης 2010, της χρήσης 2011 και της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2012 ανήλθαν σε €260,1 εκατ. έναντι €299,2 εκατ. το 2011, €274,5 εκατ. και το 2010. Ο Όμιλος πραγματοποίησε τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην Τουρκία όπου υλοποιήθηκε σημαντικό αναπτυξιακό πρόγραμμα του δικτύου.

3.5.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2010-2012, χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Το σύνολο των επενδύσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών (ποσά σε € εκατ.)**

A/A	Εταιρεία	2010*	2011*	2012*	Διευκρινίσεις
1	Εθνική Leasing A.E.	-	-	45,8	***
2	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	3,1	-	7,1	***
3	Storanska Banka A.D.-Skopje	3,4	-	-	Εξαγορά ποσοστού
4	NBGI Private Equity Ltd	0,2	-	-	***
5	NBG Finance Plc	12	35,6	6,7	***
6	NBG Securities Romania S.A.	-	-	0,4	***
7	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	-	-	-	2012: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €151,3 εκατ. μετρητά και €348,7 εκατ. σε ομόλογα
8	Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.	-	-	500	***
9	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	0,1	0,1	-	***
10	Διώνυσος Α.Ε.	0,4	0,3	0,3	***
11	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	1,5	-	-	***
12	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	0,1	-	0,1	***
13	NBG International Holding BV	21,9	10	-	***
14	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	-	5	-	***
15	Finansbank A.S. Group	-	-	-	2010: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και απόκτηση ποσοστού 27,3% του ΜΚ της Finans Leasing
		318,8	47,6	-	2011: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
16	CPT Investments Ltd	-	587,8	-	Εξαγορά ποσοστού 49,9% μειοψηφίας
17	NBG Finance (Dollar) Plc	27,0	0,1	0,2	***
18	NBG Finance (Sterling) Plc	6,6	25,8	30,2	***
19	Εθνική Factors Α.Ε.	-	-	-	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100%
20	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	0,1	-	-	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% με εισφορά ακίνητης περιουσίας
21	Banka NBG Albania Sh.A.	-	-	3,0	***
22	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλαγμένης Α.Ε.	-	-	5,0	Ίδρυση εταιρείας από τον ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγμένης Α.Ε.Ε. με ποσοστό 100%
	ΣΥΝΟΛΟ	395,2	712,3	598,8	

* Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται έξοδα συναλλαγών

** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

***Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2010-2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στην ενότητα 3.4 «Πληροφορίες για την Τράπεζα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Την 5 Απριλίου 2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στον Διεθνή Οργανισμό Χρηματοδότησης ("International Finance Corporation", «IFC») με δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Το εν λόγω δικαίωμα προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €256,6 εκατ.

Μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ υπεγράφη η από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, δυνάμει της οποίας το ΤΧΣ χορήγησε στην Τράπεζα πέντε σειρές ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα γνωστοποίησε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προκειμένου να επιτύχει τους ισχύοντες δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκαν σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη την προκαταβολή έναντι αύξησεως κεφαλαίου ύψους €7.430,0 εκατ. από το ΤΧΣ, ως ανωτέρω, τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνταν ανέρχονταν σε €2.326,0 εκατ., τα οποία το ΤΧΣ κατέβαλε την 21 Δεκεμβρίου 2012 ως πρόσθετη προκαταβολή για την προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ και τις δεσμεύσεις βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας».

Πέρα των ανωτέρω, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει αναλάβει άλλες ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τράπεζας που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης.

3.5.4 Συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 συνοψίζονται ως ακολούθως:

Συμβατικές υποχρεώσεις	Έως 1 έτος	1 έως 3 έτη	3 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
	<i>(ποσά σε € χιλιάδες)*</i>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.660.029	38.038	264.525	40.463	34.003.055
Υποχρεώσεις προς πελάτες	57.972.981	756.982	372.986	253.583	59.356.532
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις	2.328.115	371.092	1.575.770	95.264	4.370.240
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	88.664	143.806	114.827	137.495	484.792
Ασφαλιστικά αποθεματικά και υποχρεώσεις	690.770	443.498	292.491	1.033.373	2.460.132
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	68.441	45.353	60.440	213.684	387.918
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης μειοψηφίας	257.288	-	-	-	257.288
Σύνολο	95.066.288	1.798.769	2.681.039	1.773.862	101.319.958

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

3.5.5 Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης

α. Υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού- 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 (βλ. Σημείωση 36 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου). 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.

Τα εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης χρηματοπιστωτικά μέσα του Ομίλου, τα οποία ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο, συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
	<i>(ποσά σε € χιλιάδες)</i>		
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	18.208.882	14.679.117	14.517.591
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	539.790	589.924	594.392
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	6.684.876	5.970.422	5.586.816
Σύνολο	25.433.548	21.239.463	20.698.799

* Οι εγκεκριμένες μη εκταμειωμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 31 Δεκεμβρίου 2012 ποσό €25,0 εκατ. για τον Όμιλο (2011: €1.685,7 εκατ., 2010: €1.319,0 εκατ.) τα οποία 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.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 και των χρήσεων 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

β. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
	(ποσά σε € χιλιάδες)		
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	26.825.899	33.383.491	33.843.450

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και από άλλες κεντρικές τράπεζες τα παρακάτω στοιχεία:

- χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €3.542,6 εκατ.,
- καλυμμένες ομολογίες από στεγαστικά δάνεια ύψους €8.400,0 εκατ. (βλ. Σημείωση 21 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012),
- τιτλοποιημένες ομολογίες εξασφαλισμένες με στεγαστικά δάνεια, απαιτήσεις από το Δημόσιο καταναλωτικά και δάνεια αυτοκινήτου και πιστωτικές κάρτες ύψους €9.492,9 εκατ. (βλ. Σημείωση 21 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012), και
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €12.408,0 εκατ.

Επιπρόσθετα των στοιχείων που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα, η Τράπεζα έχει ενεχυριάζει για απόκτηση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα:

- τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού €14.798,3 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 €787,0 εκατ., τα οποία απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (πυλώνας III), με κάλυμμα στεγαστικά και ναυτιλιακά δάνεια και δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις, και
- ΕΤΧΣ ομόλογα ύψους €7.430,0 εκατ. που αποκτήθηκαν από το ΤΧΣ ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την διάρκεια της δωδεκάμηνης περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €321,4 εκατ. λόγω εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής του Ελληνικού Δημοσίου.

γ. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Εως ένα (1) έτος	81.145	87.842	86.194
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	253.369	260.147	253.127
Πέραν των πέντε (5) ετών	144.125	140.856	133.851
Σύνολο	478.639	488.845	473.172

Το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις της Τράπεζας αφορά σε δεσμεύσεις προς την Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π., εταιρεία του Ομίλου που δραστηριοποιείται σε επενδύσεις σε ακίνητα. Γενικά, οι λειτουργικές μισθώσεις έχουν διάρκεια έως 20 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης της μίσθωσης μετά τη λήξη. Η Τράπεζα δικαιούται να καταγγείλει τις μισθώσεις κατόπιν τρίμηνης προειδοποίησης.

δ. Λοιπές δεσμεύσεις - Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό- 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 €25,5 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%. Κατά συνέπεια και με βάση τα ανωτέρω, το ποσό των €25,5 εκατ. θα καταβάλλεται στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ για τα επόμενα 11 έτη.

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 ασφαλίζονται 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 συνταξιοδότησεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΕΑ για την υπαγωγή αυτή και να έχει επίπτωση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου.

ε. Φορολογικές υποχρεώσεις

Βλ. ενότητα 3.19.1.2 «Φορολογικοί Έλεγχοι»

στ. Νομικά θέματα

Βλ. ενότητα 3.19.6 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες»

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας⁴

3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα και διατηρεί σημαντικό ρόλο στον κλάδο λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 10,8 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, με περισσότερους από 2,8 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς, 511 υποκαταστήματα και 1.348 ΑΤΜ την 31 Δεκεμβρίου 2012. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εστιάζει τις δραστηριότητές του κυρίως στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη, όπου δραστηριοποιείται σήμερα στη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, την Κύπρο και τη ΠΓΔΜ. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική
- λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης)
- χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων
- χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές
- ασφαλιστικές δραστηριότητες
- ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διάφορους άλλους τομείς, περιλαμβανομένων των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων.

Η Τράπεζα είναι η κύρια επιχειρησιακή εταιρεία του Ομίλου και αντιπροσωπεύει το 74,4% του ενεργητικού του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναλογούν στο 76,6% των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Παρότι η Τράπεζα διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, υποστηρίζεται από εννέα τραπεζικές θυγατρικές του εξωτερικού: Finansbank, United Bulgaria Bank AD-Sofia («UBB»), Banca Romaneasca,

⁴ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.6.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου

- **Η φήμη και το εμπορικό όνομα της Τράπεζας.** Η Τράπεζα είναι σήμερα το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης⁵, χαιρόντας φήμης για την αξιοπιστία της και αναγνώριση του εμπορικού σήματός της κατά την άνω των 172 ετών λειτουργία της. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη εταιρεία που εισήχθη στο Χ.Α. το 1880. Η ισχύς της φήμης και της εμπορικής αναγνώρισης παρέχει στην Τράπεζα πλεονέκτημα στην προσέλκυση εργασιών από πελάτες λιανικής.
- **Η πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες με περισσότερους από 10,8 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς και περισσότερους από 2,8 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Λόγω του εύρους της καταθετικής βάσης και της διείσδυση της στην ελληνική αγορά η Τράπεζα δύναται να διαθέσει πρόσθετα τραπεζικά προϊόντα στους πελάτες της και επίσης να πραγματοποιήσει σταυροειδείς πωλήσεις νέων προϊόντων.
- **Η ρευστότητα της Τράπεζας.** Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €58,7 δισ., που αντιστοιχούν σε δείκτη δανείων προς καταθέσεις 106,7%. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ευρεία καταθετική της βάση προσφέρει μια σημαντική και χαμηλού κόστους πηγή ρευστότητας. Σε περίπτωση που η οικονομία σταθεροποιηθεί μεσοπρόθεσμα και αποκατασταθεί η εμπιστοσύνη στις ελληνικές τράπεζες, θα είναι εφικτή η μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Η χρηματοδότηση από τις κεφαλαιαγορές θα μπορέσει να αποτελέσει επιπλέον θετικό βήμα προς αυτή την κατεύθυνση. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ρευστότητά της θα προσφέρει ουσιαστική βάση για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών της ανάπτυξης, όταν οι συνθήκες της αγοράς εξομαλυνθούν.
- **Η θέση της Τράπεζας στον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα.** Η Τράπεζα προσφέρει πολλές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προϊόντων στην Ελλάδα, όπως οι καταθέσεις, χορηγήσεις στεγαστικής πίστης, επιχειρηματικής πίστης, προϊόντα ασφάλισων ζωής και ζημιών και διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, στόχος της Τράπεζας είναι να διατηρήσει τη θέση σε βασικούς τομείς χαμηλότερου κινδύνου, όπως η στεγαστική και επιχειρηματική πίστη. Η Τράπεζα πιστεύει ότι η θέση της στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα παρέχει ουσιαστική βάση, μέσω της οποίας είναι σε θέση να διευρύνει με σύνεση τις εργασίες της, τις σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και να αυξήσει τα έσοδά της από τις υπηρεσίες που προσφέρει στους πελάτες της.
- **Το δανειακό χαρτοφυλάκιο και οι συντηρητικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.** Η Τράπεζα δεν έχει έκθεση σε δομημένες πιστώσεις ή επενδύσεις που προσφέρουν υπεραποδόσεις. Οι πιστοδοτικές πολιτικές της Τράπεζας ήταν παραδοσιακά μεταξύ των πλέον συντηρητικών στην Ελλάδα και είχαν ως αποτέλεσμα ένα δανειακό χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο, κατά μεγάλο μέρος, από δάνεια σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες καλυμμένα σε υψηλό βαθμό με εξασφαλίσεις, στεγαστικά δάνεια με χαμηλό δείκτη δανείου προς αξία υποθήκης και σχετικά χαμηλή έκθεση σε μη εξασφαλισμένες καταναλωτικές χορηγήσεις και λιγότερο εδραιωμένες Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις («ΜΜΕ»). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου στα προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκε στο 19,0% ενώ η κάλυψη αυτών από προβλέψεις ήταν 54%, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι εξασφαλίσεις. Όπως και το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, μεγάλο ποσοστό των δανείων στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη είναι εξασφαλισμένο. Στην Τουρκία τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών αντιπροσώπευαν το 5,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank την 31 Δεκεμβρίου 2012, σημειώνοντας άνοδο 70 μονάδων βάσης από το τέλος του 2011. Η πρόσφατη επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών.
- **Η περιφερειακή παρουσία που παρέχει διαφοροποίηση εσόδων και αναπτυξιακή δυναμική.** Η διαφοροποίηση και το εύρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας την τελευταία δεκαετία βοηθά στην εξισορρόπηση των πιέσεων της δραστηριότητας στην Ελλάδα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε επτά αναπτυσσόμενες χώρες που γειτονεύουν με την Ελλάδα-ήτοι στην Αλβανία, στη Βουλγαρία, στη

⁵ Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο Χρηματιστηριακές Εξελίξεις –Μάρτιος 2013

Ρουμανία, στη Σερβία, στην Τουρκία, στην Κύπρο και στην ΠΓΔΜ με σύνολο 1.154 καταστημάτων την 31 Δεκεμβρίου 2012, που παρέχουν πρόσβαση σε συνολικό πληθυσμό περίπου 118 εκατ. στις χώρες παρουσίας του Ομίλου. Η θυγατρική στην Τουρκία, Finansbank, είναι μία από τις μεγαλύτερες εμπορικές ιδιωτικές τράπεζες στη χώρα⁶ κατέχοντας την πέμπτη θέση με βάση το σύνολο του ενεργητικού και την έκτη θέση με βάση τον αριθμό των καταστημάτων και των υπαλλήλων. Η παρουσία της Τράπεζας σε αγορές εκτός Ελλάδος παρέχει πρόσθετες ευκαιρίες για την αποτελεσματική χρήση των κεφαλαίων της, την εκμετάλλευση της αποκτηθείσας εμπειρίας σε όλο το εύρος των εργασιών της, καθώς και την επίτευξη συνεργειών για τη μείωση του κόστους. Η Τράπεζα θα συνεχίσει τη στήριξη της παρουσίας της σε αυτές τις χώρες, όπου οι χαμηλοί δείκτες δανεισμού προς ΑΕΠ και ο ευρωπαϊκός προσανατολισμός τους υποδηλώνουν σημαντικές αναπτυξιακές δυνατότητες.

3.6.3 Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα⁷

Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αντιμετωπίζει έντονες μακροοικονομικές αναταράξεις για τέταρτο συνεχόμενο έτος, καθώς η αυξανόμενη αβεβαιότητα για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους και η επιβολή πρόσθετων μέτρων λιτότητας για τη βελτίωση των δημοσιονομικών αποκλίσεων, ενίσχυσαν τις υφεσιακές πιέσεις, δημιουργώντας ένα ανατροφοδοτούμενο κύκλο οικονομικής εξασθένησης, πτωτικής ρευστότητας και μειωμένης ιδιωτικής δαπάνης. Η κατάσταση αυτή έθεσε νέες προκλήσεις στην προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής, πλήττοντας τη φορολογική βάση και αυξάνοντας τις ανάγκες για κοινωνικές παροχές, οι οποίες σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας, χειροτέρεψαν ακόμα περισσότερο τη βιωσιμότητα του χρέους της Κυβέρνησης το 2011, καθιστώντας το επίπεδό του μη βιώσιμο.

Με αυτά τα δεδομένα, η Ελλάδα προχώρησε το Μάρτιο-Απρίλιο 2012 στην πρώτη αναδιάρθρωση κυβερνητικού χρέους στην ευρωζώνη (PSI), μετά τη συμφωνία με τους ιδιώτες επενδυτές (το 96,9% αυτών) να συμμετάσχουν εθελοντικά, στο πλαίσιο της συμφωνίας των Ευρωπαίων ηγετών την 26 Οκτωβρίου 2011 και με βάση την προσφορά που ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012. Η άσκηση αυτή επέβαλε βαθύ κούρεμα στους ιδιώτες κατόχους χρέους (53,5% της ονομαστικής αξίας), με το υπόλοιπο 46,5% να αντικαθίσταται από βραχυπρόθεσμους (μονοετείς και διετείς) τίτλους του ΕΤΧΣ για το 15% της αρχικής ονομαστικής αξίας, για την οποία το Πρόγραμμα είχε προβλέψει ποσό €30 δισ., ενώ το υπόλοιπο 31,5% της ονομαστικής αξίας με την έκδοση νέων μακροπρόθεσμων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (μέσης λήξης 20 ετών). Το υψηλό ποσοστό συμμετοχής (€177 δισ. σε σύνολο προσφοράς για €205,6 δισ.) οφείλεται στο γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση εισήγαγε ρήτρες συλλογικής δράσης στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου υπό ελληνικό δίκαιο.

Η προσφορά περιείχε επίσης ενσωματωμένες εγγυήσεις συνδεδεμένες με την πορεία του ΑΕΠ, προβλέποντας υψηλότερες αποδόσεις αν οι επιδόσεις στην Ελλάδα ξεπερνούσαν αυτές που περιέχονταν στο μεσοπρόθεσμο σενάριο βιωσιμότητας του χρέους υπό το ΔΝΤ, καθώς και την πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων στα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν, επίσης με τη μορφή βραχυπρόθεσμων τίτλων ΕΤΧΣ. Οι κάτοχοι των νέων ομολόγων θα επωφελούνταν επίσης από μια από κοινού χρηματοδοτική συμφωνία με το ΕΤΧΣ, που συνδέει τα νέα ομόλογα με τα δάνεια του Ελληνικού Δημοσίου από το ΕΤΧΣ μέχρι ποσού €30 δισ. Η ανταλλαγή ξεκίνησε την 24 Φεβρουαρίου 2012 (και για δάνεια που εκδόθηκαν από κρατικές επιχειρήσεις και ήταν εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο την 4 Απριλίου 2012) και ολοκληρώθηκε για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό την ελληνική νομοθεσία την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η προσφορά παρατάθηκε μέχρι την 25 Απριλίου 2012 για τα ομόλογα που είχαν εκδοθεί υπό αλλοδαπό δίκαιο, ώστε να καλύψει τους ειδικούς όρους που αφορούσαν τη διοργάνωση συναντήσεων με τους ομολογιούχους για την επίτευξη συμφωνίας.

Κατά τη διαδικασία ανταλλαγής του χρέους, η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας υποβαθμίστηκε στη χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση (που αντιστοιχεί σε κατάσταση επιλεκτικής αθέτησης υποχρέωσης) από όλους τους οίκους αξιολόγησης. Η υποβάθμιση ήταν αποτέλεσμα της αναδρομικής εισαγωγής από την Ελλάδα ρητρών συλλογικής δράσης σε τίτλους συγκεκριμένων σειρών κρατικού χρέους που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Ελληνικής Δημοκρατίας αναβαθμίστηκε μετά την ολοκλήρωση της ανταλλαγής των

⁶ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας ("The Banking System in Turkey, Quarterly Statistics by Banks, Branches and Employees March 2013"—Report code: DE13, April 2013, —Report: September 2012-Turkish Banks-Ranked by Total Assets-EURO).

⁷ Πληροφορίες αυτής της ενότητας του κειμένου έχουν αντληθεί από την Έκθεση του ΔΝΤ με τίτλο: "Greece: First and Second Reviews Under the Extended Arrangement Under the Extended Fund Facility/ Staff Report No. 13/20 January 2013".

ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που υπάγονταν στο ελληνικό δίκαιο (αντιστοιχούν σε περίπου 94% όλων των τίτλων που υπόκειντο στην ανταλλαγή) σε B- από τη Fitch την 13 Μαρτίου 2012 και σε CCC από την Standard & Poor's την 2 Μαρτίου 2012, ενώ η Moody's διατήρησε τη βαθμολογία της στο C. Την 17 Μαΐου 2012, η Fitch μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε CCC λόγω των επικείμενων γενικών εκλογών. Την 14 Μαΐου 2013 η Fitch επανέφερε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου στο B-, λόγω της προόδου που έχει επιτευχθεί στην εξάλειψη του δημοσιονομικού ελλείμματος και στην εφαρμογή του προγράμματος σταθεροποίησης της οικονομίας και των διαρθρωτικών αλλαγών.

Τα νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου έχουν διάρκεια 30 ετών (λήγουν το 2042) και η περίοδος απόσβεσης ξεκινάει την εντεκάτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης. Φέρουν κουπόνι 2,0% ετησίως μέχρι το 2015, 3,0% ετησίως μέχρι το 2020, 3,65% ετησίως μέχρι το 2021 και 4,3% ετησίως από και πέρα. Η ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους της Ελλάδας θα βελτιωθεί επίσης από το γεγονός ότι οι επίσημοι πιστωτές μείωσαν τα περιθώρια των δανείων της Ευρωπαϊκής Ένωσης προς την Ελλάδα που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού Προγράμματος κατά 150 μονάδες βάσης επί του Euribor και επιμήκυναν τις λήξεις πέραν του 2020. Η δεύτερη δανειακή διευκόλυνση θα χρηματοδοτηθεί από το ΕΤΧΣ με επιτόκιο αντίστοιχο του κόστους δανεισμού του, με τα δάνεια να αποσβένονται σε διάστημα 25 ετών (με περιόδους χάριτος 10 ετών) και καταβολή των τόκων ετησίως, ενώ η συνεισφορά του ΔΝΤ θα χρηματοδοτηθεί μέσω του χαμηλότερου κόστους Εκτεταμένου Χρηματοδοτικού Μηχανισμού (Extended Fund Facility - EFF). Επιπλέον, οι κυβερνήσεις των κρατών μελών των οποίων οι κεντρικές τράπεζες διακρατούν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο (τα οποία εξαιρέθηκαν από την ανταλλαγή) δεσμεύονται να παραχωρήσουν στην Ελλάδα ποσά που αναλογούν σε κάθε μελλοντική απολαβή από την κεντρική τους τράπεζα που να προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο αυτό μέχρι το 2020 (εκτιμώμενο όφελος 1,8% του ΑΕΠ).

Η επιτυχής ολοκλήρωση του PSI συνεπάγεται σημαντική μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, καθώς και κάθετη μείωση των αναγκών εξυπηρέτησής του, μέσω χαμηλών επιτοκίων στους νέους τίτλους και ουσιαστικής επιμήκυνσης της μέσης λήξης του. Το PSI επέτυχε μείωση του ονομαστικού χρέους σε ομόλογα αξίας €199 δισ., μειώνοντας άμεσα το ελληνικό χρέος κατά περίπου 50% του ΑΕΠ, από το επίπεδο του 165% του ΑΕΠ στο τέλος του 2011 (εξαιρουμένου του κόστους ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών). Το κόστος εξυπηρέτησης των τόκων μειώνεται καθώς το πραγματικό μέσο κόστος εξυπηρέτησης του ελληνικού χρέους μειώνεται στο περίπου 3,0% την περίοδο 2012-2014, από περίπου 5% το 2011. Τελικά, οι τοκοχρεολυτικές πληρωμές μέχρι το 2020 είναι ελάχιστες χάρη στις μακροχρόνιες περιόδους χάριτος των ομολόγων από την ανταλλαγή αλλά και μεγάλο μέρος της επίσημης χρηματοδότησης.

Εν κατακλείδι, η ολοκλήρωση της ανταλλαγής του χρέους σχεδιάστηκε με σκοπό την ουσιαστική μείωση του ελληνικού χρέους σε βιώσιμο επίπεδο κάτω του 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020, και κάτω του 90% μέχρι το 2030 (από 165% το 2011), υπό συγκεκριμένες υποθέσεις για τις μακροοικονομικές συνθήκες ή τα αποτελέσματα των μέτρων του Προγράμματος, όπως περιέχονταν στις προβλέψεις του βασικού σεναρίου του Προγράμματος. Σε αυτό το πλαίσιο, υπό τη ανάλυση της βιωσιμότητας του χρέους (DSA) του βασικού σεναρίου του Προγράμματος, το δημόσιο χρέος αναμένονταν να διαμορφωθεί στο 163% του ΑΕΠ στο τέλος του 2012 (λόγω των μεγάλων εκταμιεύσεων το 2012 και της ύπαρξης υψηλού ακόμη δημοσιονομικού ελλείμματος) πριν τη σταδιακή μείωσή του στο 120% το 2020. Λόγω του υψηλού συσσωρευμένου χρέους και της μείωσης του κόστους εξυπηρέτησής του, ο στόχος για τη δημιουργία πρωτογενούς πλεονάσματος την περίοδο 2014-2019 αποκλιμακώθηκε από το φιλόδοξο 6,5% του ΑΕΠ του αρχικού Προγράμματος σε 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2020.

Μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση του κύριου μέρους του PSI το Μάρτιο του 2012, η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε σε προσαρμογή του Προγράμματος, το διάστημα του οποίου επιμηκύνθηκε ως το 2015 και αντικατέστησε το αρχικό Πρόγραμμα των €110 δισ. που συμφωνήθηκε το Μάιο του 2010 για την περίοδο 2010-2013 όπου είχε τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης από το ΔΝΤ και τα κράτη μέλη της ευρωζώνης. Τα δάνεια της διεθνούς βοήθειας που εκταμιεύτηκαν στο πλαίσιο του αρχικού Προγράμματος έφτασαν τα €72,8 δισ. Από το ποσό αυτό, €52,9 δισ. προέρχονταν από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης και €19,9 δισ. από το ΔΝΤ. Η προσαρμογή του Προγράμματος προβλέπει ότι για τα έτη 2012-2015, τα κράτη μέλη της ευρωζώνης, μέσω του ΕΤΧΣ, και το ΔΝΤ δεσμεύονται για τα μη εκταμιευμένα ποσά του πρώτου Προγράμματος, συν επιπλέον €130 δισ., που καλύπτουν πλήρως τις προβλεπόμενες χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας για την περίοδο των τεσσάρων ετών. Κατά την περίοδο αυτή, το ΕΤΧΣ έχει τη δυνατότητα να παρέχει συνολικό ποσό €144,7 δισ., ενώ το ΔΝΤ θα συνεισφέρει €28 δισ. υπό τον Εκτεταμένο Χρηματοδοτικό Μηχανισμό του. Το Πρόγραμμα είναι εμπροσθοβαρές, ειδικά όσον αφορά τη χρηματοδότηση από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης (το πρώτο εξάμηνο του 2012 αναμένονταν εκταμιεύσεις €75 δισ.) ώστε να χρηματοδοτήσουν βελτιώσεις χρέους του PSI και δεδουλευμένους τόκους ύψους €35,7 δισ. και να ανακεφαλαιοποιήσουν τις ελληνικές τράπεζες από το ΕΤΧΣ με €18 δισ. Η συνεισφορά του ΔΝΤ ύψους €28 δισ. προβλέπεται να εκταμιευτεί σε 17 ισόποσες δόσεις μέσα σε διάστημα τεσσάρων ετών, μέχρι το 2015.

Οι εκταμιεύσεις της χρηματοδοτικής βοήθειας προς την Ελλάδα υπόκεινται σε τριμηνιαίες επιθεωρήσεις για όλη τη διάρκεια του διακανονισμού. Η καταβολή των δόσεων από τους πιστωτές θα βασίζεται σε επιτήρηση των κριτηρίων ποσοτικής απόδοσης και σε θετική εκτίμηση της προόδου αναφορικά με τα κριτήρια των πολιτικών που έχουν τεθεί από το Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοδοτικών Πολιτικών και από το Μνημόνιο που συνοδεύει το Πρόγραμμα και για το οποίο έχει δεσμευτεί η ελληνική κυβέρνηση. Επιπροσθέτως, τον Απρίλιο του 2012 το ελληνικό κοινοβούλιο πέρασε νομοθεσία που δίνει προτεραιότητα στην εξυπηρέτηση του κυβερνητικού χρέους προς τους ιδιώτες και τους επίσημους κατόχους έναντι κάθε άλλης δημοσιονομικής χρήσης των πόρων του Προγράμματος, ενώ το ίδιο έχει δεσμευτεί ότι θα συμβεί με τα πρωτογενή δημοσιονομικά πλεονάσματα τα οποία αναμένεται να επιτευχθούν από το 2013 και μετά.

Η προσαρμογή του Προγράμματος περιέχει επίσης σχέδιο για τη σταθεροποίηση των δημόσιων οικονομικών και της οικονομίας της χώρας ώστε να διασφαλίζεται η οικονομική σταθερότητα. Γενικά, η εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για τη βελτίωση της ανάπτυξης κατέχει εξέχουσα θέση στη συνολική εφαρμογή της προσαρμογής του Προγράμματος, ενώ η αναδιάρθρωση χρέους και η υψηλότερη επίσημη χρηματοδότηση επιτρέπουν πιο ρεαλιστικό ρυθμό δημοσιονομικής προσαρμογής και περισσότερο σταδιακή διαδικασία ιδιωτικοποιήσεων. Συγκεκριμένα, η στρατηγική βασίζεται κυρίως σε μείωση των δαπανών, ώστε να επιτευχθεί πρωτογενές πλεόνασμα 1,8% του ΑΕΠ το 2013 και 4,5% του ΑΕΠ την περίοδο 2014-2020 και σε έγκαιρη και αποφασιστική εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για την ενίσχυση της ανάπτυξης. Η προσαρμογή του Προγράμματος επίσης προβλέπει πιο δραστικές προσαρμογές των ονομαστικών μισθών και περικοπές των επιδομάτων, για τη μείωση του κόστους και τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας στις τιμές, ώστε να επιτρέψει τη μετάβαση της Ελλάδας σε ένα μοντέλο ανάπτυξης με περισσότερο επενδυτικό και εξαγωγικό προσανατολισμό.

Τα κύρια στοιχεία του Προγράμματος είναι τα ακόλουθα:

- Άμεσα μέτρα για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας μέσω εσωτερικής υποτίμησης, αποτελούμενα από: α) πιο αποτελεσματικές συλλογικές διαπραγματεύσεις, β) μείωση του κατώτατου μισθού κατά 22%, γ) μείωση του μη μισθολογικού κόστους και δ) απελευθέρωση υπηρεσιών και επαγγελματιών.
- Σταδιακή δημοσιονομική προσαρμογή βασισμένη στη δομική μεταβολή των δημοσίων δαπανών και τη βελτίωση στην είσπραξη των φόρων.
- Εμπροσθοβαρής δημοσιονομική προσαρμογή το 2013-2014, εξαιτίας της επίδρασης του αποπληθωρισμού το 2012 λόγω της εσωτερικής υποτίμησης. Τα νέα μόνιμα μέτρα περιστολής των δαπανών που ισοδυναμούν με 5,5% του ΑΕΠ, απαραίτητα για να επιτευχθεί δημοσιονομικό πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ το 2014, αποτελούν όρο για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης του πρώτου Προγράμματος.
- Μέτρα για την αποκατάσταση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σημαντικοί πόροι, ύψους €49,4 δισ., προβλέπονται από το Πρόγραμμα (σύμφωνα με την πλέον επικαιροποιημένη έκθεση του ΔΝΤ «2nd Review of the program») ώστε να βοηθήσουν τις τράπεζες να αντιμετωπίσουν την επίδραση της ύφεσης και την αναδιάρθρωση του δημοσίου χρέους. Μέσω των όρων ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, η επιθυμία για την αποτελεσματική διοίκηση του ιδιωτικού τομέα και ο αποδοτικός έλεγχος του τραπεζικού τομέα θα εξισορροπηθεί από την ανάγκη της εξασφάλισης σημαντικών κεφαλαιακών ενισχύσεων από τους φορολογούμενους.

Η διαδικασία προσαρμογής θα βασίζεται επίσης στην επιτυχή ολοκλήρωση του φιλόδοξου προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, το οποίο έχει προσαρμοστεί στην τρέχουσα συγκυρία και την επίδραση της ύφεσης στις αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού. Παρομοίως, το φιλόδοξο πρόγραμμα διαρθρωτικών αλλαγών περιλαμβάνει μέτρα για την αύξηση της δημοσιονομικής αποτελεσματικότητας, την ενίσχυση του θεσμικού πλαισίου της Ελλάδας και τη βελτίωση της αποδοτικότητας της αγοράς εργασίας και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Ταυτόχρονα, η Ελλάδα λαμβάνει τεχνική βοήθεια με σκοπό τη βελτίωση της ικανότητας της κυβέρνησης στην εφαρμογή πολιτικών το οποίο συντονίζεται από την ομάδα δράσης της επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των κρατών μελών και του ΔΝΤ. Η βοήθεια αφορά αρκετούς τομείς κρίσιμους για την επιτυχία του Προγράμματος, όπως η φορολογική διοίκηση και η μάχη κατά της φοροδιαφυγής, η διαχείριση των δημοσίων οικονομικών, η δημόσια διοίκηση και η βελτίωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε βαθιά ύφεση το 2012, με την ετήσια μείωση του ΑΕΠ να διαμορφώνεται στο 6,4% (στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ)), εν μέσω υψηλής αβεβαιότητας (οφειλόμενη στην παρατεταμένη εκλογική περίοδο και την έντονη φημολογία για την έξοδο της χώρας από το ευρώ), την αρνητική επίδραση των επιπρόσθετων μέτρων λιτότητας και τις ασφυκτικές συνθήκες ρευστότητας. Η εξάλειψη της εκλογικής αβεβαιότητας που

ακολούθησε το σχηματισμό κυβέρνησης συνεργασίας με σταθερή κοινοβουλευτική πλειοψηφία στα μέσα Ιουνίου 2012, σε συνδυασμό με την εντατικοποίηση των προσπαθειών συμμόρφωσης με τους στόχους της προσαρμογής του Προγράμματος και τη βαθμιαία αποδοχή από τους ευρωπαϊκούς εταίρους και το ΔΝΤ της δυσκολίας των αποφάσεων και του αυξημένου κοινωνικού κόστους της δημοσιονομικής προσαρμογής, οδήγησε σε βελτίωση του οικονομικού κλίματος το δεύτερο εξάμηνο του 2012. Ωστόσο, οι υφεσιακές πιέσεις παραμένουν ισχυρές μέχρι και το πρώτο εξάμηνο του 2013, καθώς το ήδη σημαντικά μειωμένο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών επιβαρύνθηκε από πρόσθετα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν το τέταρτο τρίμηνο του 2012 και το 2013, στο πλαίσιο της Μεσοπρόθεσμης Δημοσιονομικής Στρατηγικής για την περίοδο 2013-2016, που συμφωνήθηκε με την Τρόικα στα τέλη Οκτωβρίου 2012, και τις ταχέως επιδεινούμενες συνθήκες στην αγορά εργασίας (μέση πτώση της απασχόλησης 7,1% το τελευταίο τρίμηνο του 2012 και κατά 4,2% το 2013 βάσει των χειμερινών εκτιμήσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής).

Η πρόοδος που έχει επιτευχθεί τα τελευταία τρία έτη όσον αφορά στο έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης μπορεί να χαρακτηριστεί αξιοσημείωτη βάσει της διεθνούς εμπειρίας. Συγκεκριμένα, για το 2012 το έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης μειώθηκε περαιτέρω (σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη ανακοίνωση της Eurostat αναφορικά με την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών στην Ευρωζώνη το 2012) στο 6,0% του ΑΕΠ, από 9,8% το 2011 (και τα δύο ποσοστά δεν περιλαμβάνουν την καθαρή δημοσιονομική επίπτωση των μέτρων στήριξης του χρηματοπιστωτικού συστήματος) κι έναντι αρχικού στόχου του προγράμματος 7,3% για το 2012. Η μείωση του ελλείμματος υποβοηθήθηκε από την ταχύτερη πτώση των πληρωμών τόκων που επιτεύχθηκε με το PSI και τους ευνοϊκούς όρους της επίσημης χρηματοδότησης μέσω του δεύτερου Προγράμματος. Το πρωτογενές έλλειμμα μειώθηκε στο 1% του ΑΕΠ (από 2,3% το 2011), επίπεδο χαμηλότερο του αναθεωρημένου προγραμματικού στόχου 1,5% του ΑΕΠ για το 2012.

Ο κρατικός προϋπολογισμός του 2013 (και το επικαιροποιημένο κείμενο για τη μεσοπρόθεσμη δημοσιονομική στρατηγική της χώρας έως το 2016) προβλέπουν την επίτευξη του πρώτου πρωτογενούς πλεονάσματος (0,3% του ΑΕΠ το 2013) από το 2002 (ο αντίστοιχος στόχος του επικαιροποιημένου Προγράμματος που περιλήφθηκε σε μεταγενέστερες αναφορές των ΔΝΤ/ΕΕ για την Ελλάδα, αναφέρεται σε ισοσκελισμένο πρωτογενές ισοζύγιο στον κρατικό προϋπολογισμό για το 2013). Η προσαρμογή βασίζεται σε ένα μείγμα μέτρων, που αποτελείται από επακριβώς καθορισμένες περικοπές δαπανών ύψους €7,6 δισ. (κυρίως συντάξεις και μισθούς δημοσίων υπαλλήλων, καθώς και επιπρόσθετες περικοπές στην υγεία, στρατιωτικές και άλλες λειτουργικές δαπάνες σε επίπεδο Γενικής Κυβέρνησης) και νέα μέτρα για τα έσοδα ύψους €1,8 δισ. Οι κύριες προκλήσεις για τον προϋπολογισμό του 2013 προκύπτουν από τις συνεχείς πιέσεις στα έσοδα από έμμεσους φόρους και φόρους καταπόνησης από την ύφεση, καθώς και από τις αυξημένες χρηματοδοτικές ανάγκες των οργανισμών κοινωνικής ασφάλισης, σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης ύφεσης και αξιοσημείωτων συνθηκών στην αγορά εργασίας (δείκτης ανεργίας στο 27,2% την 31 Ιανουαρίου 2013).

Όσον αφορά στις εξελίξεις σε βασικούς τομείς των όρων του Προγράμματος, φαίνεται ότι η ευελιξία στην αγορά εργασίας αυξήθηκε σημαντικά και οι μειώσεις των μισθών στο δημόσιο τομέα ήταν σημαντικές (υπερέβησαν το 12% την περίοδο 2010-2012, και σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, εκτιμάται ότι θα μειωθούν κατά 6,7% το 2013), ενώ οι μισθοί του ιδιωτικού τομέα μειώθηκαν κατά περίπου 14% την περίοδο 2010-2012. Σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, το 2012 ο μέσος μισθός στον ιδιωτικό τομέα μειώθηκε, σε ετήσια βάση κατά 7,7%, διαμορφώνοντας τη σωρευτική προσαρμογή του μέσου μισθού της ελληνικής οικονομίας σε μείωση ύψους 21% περίπου.

Επιπλέον, ο ρυθμός προσαρμογής του ισοζυγίου πληρωμών επιταχύνθηκε σημαντικά το 2012, με το έλλειμμα των τρεχουσών συναλλαγών να σημειώνει αξιοσημείωτη συρρίκνωση. Πράγματι, το έλλειμμα των τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά 6,5% του ΑΕΠ, στο 3,4% του ΑΕΠ το 2012 από 9,8% το 2011. Η μείωση αυτή προήλθε από την κατακόρυφη πτώση του εξωτερικού εμπορικού ελλείμματος (κατά περίπου 38% ετησίως) και τη σημαντική συρρίκνωση του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI και τους ευνοϊκότερους όρους των νέων δανείων για την Ελλάδα.

Η σημαντική καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος (λόγω της σχετικά αργής προόδου στην εφαρμογή του φιλόδοξου σχεδίου διαρθρωτικών αλλαγών και ιδιωτικοποιήσεων στο δεύτερο τρίμηνο και στις αρχές του τρίτου τριμήνου 2012, που οφείλεται στην επιμηκυμένη προεκλογική περίοδο) και η συνεπαγόμενη καθυστέρηση στην εκταμίευση της δόσης των €31,5 δισ., η οποία ήταν αρχικά προγραμματισμένη για το τέλος Ιουνίου, έθεσαν νέες προκλήσεις για την οικονομική πολιτική. Η Ελλάδα κάλυψε το μεγαλύτερο μέρος των καθυστερήσεων και επέδειξε σημαντική πρόοδο την περίοδο Σεπτεμβρίου-Νοεμβρίου 2012 πληρώνοντας τα βασικότερα κριτήρια για μια επιτυχημένη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης για την ελληνική οικονομία από την Τρόικα. Η κοινοβουλευτική έγκριση το Νοέμβριο του κρατικού προϋπολογισμού για το 2013 και του

πολυνομοσχεδίου που περιλάμβανε τα βασικά μέτρα στα οποία βασίζεται η σχεδιαζόμενη δημοσιονομική προσαρμογή για την περίοδο 2013-16 αποτελούσαν βασικά προαπαιτούμενα για θετική αξιολόγηση προόδου της χώρας.

Στις 27 Νοεμβρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης που απαρτίζουν το Eurogroup και η Γενική Διευθύντρια του ΔΝΤ κατέληξαν σε προκαταρκτική συμφωνία για την εκταμίευση ποσού ύψους €43,7 δισ. ενώ συμφώνησαν και σε μέτρα για περαιτέρω ελάφρυνση του δημοσίου χρέους της χώρας. Τα μέτρα αυτά κριθήκαν επιβεβλημένα δεδομένης της επιδείνωσης της πορείας του χρέους εξαιτίας των δυσμενέστερων μακροοικονομικών συνθηκών συγκριτικά με τις αρχικές υποθέσεις και την παραδοχή ενός ηπιότερου ρυθμού επίτευξης πρωτογενούς πλεονάσματος (της τάξης του 4,5% του ΑΕΠ το 2016 –δύο χρόνια αργότερα από τον αρχικό σχεδιασμό). Ωστόσο είναι ενθαρρυντικό ότι το κοινό ανακοινωθέν από το Eurogroup της 27ης Νοεμβρίου 2012 αναγνωρίζει το ενδεχόμενο να χρειαστούν νέες παρεμβάσεις για την εξασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους στο μέλλον (συμπεριλαμβανομένων ακόμη ευνοϊκότερων όρων στη συγχρηματοδότηση έργων με κεφάλαια της ΕΕ και νέας μείωσης των επιτοκίων στα διακρατικά δάνεια) στο βαθμό που η Ελλάδα καταφέρει να πετύχει πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα (σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα). Πρόσφατα σχόλια από την ΕΕ και ευρωπαϊούς κυβερνητικούς αξιωματούχους μετά από την συμφωνία στο Eurogroup αφήνουν το ενδεχόμενο ανοιχτό για περαιτέρω ελάφρυνση του δημοσίου χρέους με επιπλέον ανάμειξη του επίσημου κρατικού τομέα τα επόμενα χρόνια, στην περίπτωση που η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία τις οικονομικές και δημοσιονομικές προσαρμογές.

Στις 13 Δεκεμβρίου 2012 το Eurogroup ενέκρινε την εκταμίευση του μεγαλύτερου τμήματος της δεύτερης δόσης του προγράμματος στήριξης που προέρχεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα κράτη-μέλη εξουσιοδότησαν το ΕΤΧΣ να προβεί στην επόμενη εκταμίευση συνολικού ποσού €49,1 δισ., από τα οποία τα €34,3 δισ. χορηγήθηκαν στην Ελλάδα το Δεκέμβριο του 2012 και το υπόλοιπο ποσό προγραμματίστηκε να εκταμιεύεται σε τρεις δόσεις έως το πρώτο τρίμηνο του 2013 (οι δύο από τις οποίες έχουν ήδη χορηγηθεί έως το Μάρτιο του 2013, συμπεριλαμβανομένου κι ενός υπολειπόμενου ποσού €7,2 δισ. για την ολοκλήρωση της τραπεζικής ανακεφαλαιοποίησης και του πιθανού κόστους εξυγίανσης ορισμένων τραπεζικών ιδρυμάτων). Το ΔΝΤ αποφάσισε επίσης να αποδεσμεύσει το ποσό των €3,3 δισ. που αφορά στη δική του συμμετοχή στη δόση, τον Ιανουάριο του 2013. Τον Απρίλιο του 2013, η Ελληνική Κυβέρνηση και οι διεθνείς πιστωτές της κατέληξαν (στα πλαίσια της τρίτης αναθεώρησης του Προγράμματος) σε συμφωνία για τις προϋποθέσεις της αποδέσμευσης της εκκρεμούς τρίτης δόσης, της εκκρεμούς δόσης από την δεύτερη αναθεώρηση του Προγράμματος (€2,8 δισ.) και της αποδέσμευσης δόσης ύψους €6 δισ. (βάσει των αποτελεσμάτων της τρίτης αναθεώρησης) μέχρι τον Μάιο του 2013, επιβεβαιώνοντας έτσι ότι το Πρόγραμμα τηρείται βάσει του σχεδιασμού (σύμφωνα με κοινό ανακοινωθέν της Τρόικα, την 15 Απριλίου 2013).

Η συμφωνία στοχεύει στο να διευκολύνει τη μείωση του λόγου χρέους προς ΑΕΠ από περίπου 175% το 2013 σε περίπου 128% το 2020 (σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα) και κάτω του 110% του ΑΕΠ το 2022.

Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων η νέα συμφωνία περιλαμβάνει ένα συνδυασμό μέτρων που μειώνουν τις χρηματοδοτικές ανάγκες και το επίπεδο χρέους τα επόμενα χρόνια:

- Επαναγορά ελληνικών ομολόγων που κατέχει ο ιδιωτικός τομέας. Ο ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους ανακοίνωσε στις 3 Δεκεμβρίου 2012 τους όρους της επαναγοράς. Η προσφορά απευθυνόταν στις 20 σειρές ελληνικών ομολόγων που προέκυψαν από το PSI (όπου συνολικά ανέρχονται σε €62 δισ.) με σκοπό την αποπληρωμή τους έναντι εξάμηνων χρεογράφων του ΕΤΧΣ χωρίς τοκομερίδιο. Για κάθε €1.000 κεφαλαίου οι ομολογιούχοι που αποδέχθηκαν την πρόταση έλαβαν ποσό ίσο με 1.000 επί το συντελεστή της τιμής προσφοράς εκφρασμένη ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας του αρχικού ομολόγου. Οι τελικές τιμές της επαναγοράς κυμάνθηκαν από 32,2% έως 40,1% της ονομαστικής αξίας ανάλογα με τη λήξη του ομολόγου. Το ποσό χρεογράφων ΕΤΧΣ που δόθηκε κατά την ανταλλαγή ανήλθε σε €11,3 δισ. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Στην επαναγορά συμμετείχαν ομόλογα ύψους €31,9 δισ. περίπου (που αντιστοιχούσαν στο 50% των υφιστάμενων ελληνικών ομολόγων με μέση τιμή επαναγοράς στο 33,8% της ονομαστικής αξίας). Με την ολοκλήρωση της επαναγοράς, το ελληνικό δημόσιο χρέος μειώθηκε κατά €21,1 δισ. Η επαναγορά σε συνδυασμό με άλλα μέτρα κρίνεται επαρκής (σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις του ΔΝΤ και της ΕΕ) ώστε να μειωθεί λόγος χρέους στο ΑΕΠ από περίπου 175% το 2013 σε περίπου 124% το 2020 (σε επίπεδο πλησίον του ορίου βιωσιμότητας που προσδιόρισε η Τρόικα) και κάτω από 110% του ΑΕΠ το 2022.
- Με την ολοκλήρωση της επαναγοράς, την 18 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά 6 βαθμίδες σε Β- και τη βραχυπρόθεσμη σε Β, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να

διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

- Μείωση κατά 1% του επιτοκιακού περιθωρίου στα διμερή δάνεια (από 1,5% σε 0,5%).
- Αναστολή πληρωμών τόκων στο ΕΤΧΣ για δέκα χρόνια.
- Επιστροφή στην Ελλάδα εισοδήματος και κερδών που θα επιτύχουν ΕΚΤ και εθνικές κεντρικές τράπεζες από τα ελληνικά ομόλογα που διακρατούν, με εξαίρεση τις χώρες που βρίσκονται σε πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης της οικονομίας τους.
- Μείωση κατά 10 μονάδες βάσης του επιτοκίου εγγύησης που επιβαρύνει τα δάνεια από το ΕΤΧΣ.

Τα παραπάνω μέτρα σύμφωνα με εκτιμήσεις των ευρωπαϊών δανειστών της χώρας θα εξασφαλίσουν επαρκή ρευστότητα για να καλύψουν πλήρως τις επιπρόσθετες χρηματοδοτικές ανάγκες ως το 2015, που απορρέουν από τη βαθύτερη ύφεση και τη διετή παράταση για την επίτευξη του μέγιστου πρωτογενούς πλεονάσματος της τάξης του 4,5% στον κρατικό προϋπολογισμό που στοχεύει το Πρόγραμμα, το 2016 από το 2014 που σχεδιαζόταν αρχικά.

Η συμφωνία διάσωσης μεταξύ της Τρόικα και της Κυπριακής Δημοκρατίας στις 25 Μαρτίου του 2013, ως αντάλλαγμα για την οικονομική βοήθεια των €10 δισ. (57% του ΑΕΠ) αναμένεται να επιδράσει αρνητικά στις πραγματικές και χρηματοπιστωτικές συνθήκες της κυπριακής οικονομίας τα επόμενα έτη και πιθανόν να έχει επίδραση στις μακροοικονομικές συνθήκες της Ελλάδος, εξαιτίας των διασυνδέσεων μεταξύ των δυο οικονομιών. Η πρόσφατη οικονομική αναταραχή και αυξανόμενη οικονομική αβεβαιότητα στην Κύπρο, αναμένεται να έχουν μια σχετικά μικρή άμεση επίδραση στην Ελλάδα, κυρίως μέσω των διασυνδέσεων του εξωτερικού εμπορίου (οι εξαγωγές στην Κύπρο αντιπροσώπευαν περίπου το 5,5% των ελληνικών εξαγωγών αγαθών το 2012) και των αποδόσεων των ελληνικών άμεσων επενδύσεων στη χώρα (€9 δισ. το 2011, ο πιο σημαντικός προορισμός των ελληνικών άμεσων επενδύσεων προς το εξωτερικό). Πιο ανησυχητικός, ωστόσο, είναι ο κίνδυνος μετάδοσης μιας παρατεταμένης τραπεζικής κρίσης και βαθιάς ύφεσης στην Κύπρο, καθώς και η πιθανότητα μιας αυξημένης συστημικής αναταραχής, προερχόμενης από τη διαχείριση και τη στρατηγική επίλυσης της κρίσης σε επίπεδο ευρωζώνης, με τους κατόχους μη ασφαλισμένων καταθέσεων και τους μετόχους να επωμίζονται ένα σημαντικό μέρος του κόστους χρηματοδότησης.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία στην εφαρμογή του Προγράμματος, βλ. ενότητα 2.1 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

Υλοποίηση μέτρων για την εφαρμογή του Μνημονίου

Η υλοποίηση των προαναφερόμενων μέτρων σε εφαρμογή του Μνημονίου, υπόκεινται σε σημαντικές αβεβαιότητες, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- Η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα μπορεί να αποδειχθεί υψηλότερη των προβλέψεων, επιβαρύνοντας την εκτέλεση του προϋπολογισμού τόσο στο σκέλος των δαπανών όσο και στο σκέλος των εσόδων, ενώ η χειροτέρευση των συνθηκών στην αγορά εργασίας είναι πρωτοφανής (ποσοστό ανεργίας 26% στο τέταρτο τρίμηνο του 2012 και 27% τον Ιανουάριο του 2013).
- Σε περίπτωση που υπάρξουν υστερήσεις και αναποτελεσματική εφαρμογή του Προγράμματος, ή σε περίπτωση που η οικονομία χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να αντιδράσει στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στην εφοδιαστική αλυσίδα, η ύφεση είναι πιθανό να είναι βαθύτερη από την αναμενόμενη, οδηγώντας σε ανοδική πορεία το χρέος και πρόσθετη μείωσή του από το δημόσιο τομέα, ή/και σε αδυναμία αποπληρωμής ομολόγων.
- Οι ανησυχίες των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα των ελληνικών δημοσίων οικονομικών ενδέχεται να μην καμφθούν, παρά τη σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους και την αναδιάρθρωσή του.
- Η διαδικασία της εσωτερικής υποτίμησης και της αποκατάστασης της ανταγωνιστικότητας, παρά την ταχεία πρόοδο στον περιορισμό του μισθολογικού κόστους, πιθανόν να είναι πιο παρατεταμένη από ότι προβλέπεται στο Πρόγραμμα, το ενδιαφέρον για επενδύσεις να παραμείνει χαμηλό παρά τις προσπάθειες για διαρθρωτικές αλλαγές, ή η απομόχλευση των τραπεζών να προχωρήσει με ταχύτερο από τον αναμενόμενο ρυθμό, υποσκάπτοντας τις ιδιωτικές επενδύσεις και το επιχειρηματικό κλίμα.

- Η εφαρμογή του Προγράμματος προϋποθέτει ισχυρή πολιτική βούληση και δημόσια στήριξη τα επόμενα χρόνια, οι οποίες θα δοκιμαστούν σε σημαντικό βαθμό από το ήδη υψηλό κοινωνικό κόστος λόγω των μέτρων λιτότητας και της παρατεταμένης ύφεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, ενδεχόμενη απαίτηση από τους ευρωπαίους εταίρους ή το ΔΝΤ για επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα ή τροποποιήσεις της Συμφωνίας που συνοδεύει το Πρόγραμμα, θα μπορούσε να αποσταθεροποιήσει την κυβέρνηση συνεργασίας, εκτροχιάζοντας το Πρόγραμμα προσαρμογής.
- Η Ελληνική Δημοκρατία ενδέχεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες αναφορικά με την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές, όπως για παράδειγμα, ακόμα και μετά την εξασφάλιση επιπρόσθετης χρηματοδότησης με επέκταση του προγράμματος κατά μία διετία έως το 2016, στο πλαίσιο μιας νέας συμφωνίας με την Τρόικα κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Πάντως είναι εξαιρετικά θετική η διατυπωθείσα δέσμευση των ηγετών των χωρών μελών της Ευρωζώνης στο κείμενο που συνοψίζει τις αποφάσεις του Eurogroup της 27ης Νοέμβριου ότι είναι διατεθειμένοι «να παράσχουν περαιτέρω στήριξη στην Ελλάδα καθόλη τη διάρκεια εφαρμογής του Προγράμματος ακόμη και πέραν από αυτή και έως ότου ανακτήσει η χώρα την πρόσβασή της στις αγορές, εφόσον η Ελλάδα συνεχίσει να επιδεικνύει πλήρη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις και τους στόχους του προγράμματος προσαρμογής».
- Οι συνθήκες ρευστότητας στην οικονομία ενδέχεται να παραμείνουν περιοριστικές μέσα σε πλαίσιο αποκλεισμού από τις χρηματαγορές και τις κεφαλαιαγορές, μείωσης των καταθέσεων των εγχώριων τραπεζών λόγω της αβεβαιότητας και της ύφεσης (κατά -21,7% για την περίοδο 2010-2012). Μέχρι σήμερα, η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ επαρκεί για την εξισορρόπηση της μείωσης εναλλακτικών πηγών ρευστότητας μέσω επαρκούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, ενώ οι διευκολύνσεις από τον ΕΛΑ έχουν ενεργοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος από το τρίτο τρίμηνο του 2011. Η μείωση των καταθέσεων πιθανόν να είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο και οι όροι υπό τους οποίους παρέχεται ρευστότητα από το Ευρωσύστημα πιθανόν να αυστηροποιηθούν ή να παύσουν.
- Η αξιοσημείωτη αβεβαιότητα όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές στην ευρωζώνη και η αταλάντευτη πολιτική δέσμευση των μελών της ακόμη και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα – περιλαμβανομένων των επιφυλάξεων για την ικανότητα και την αποφασιστικότητα των χωρών μελών να υποστηρίξουν την ελληνική προσπάθεια τα επόμενα χρόνια και να διασφαλίσουν τη χρηματοδότηση του Προγράμματος και τη βιωσιμότητα του χρέους σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Παρομοίως, η δέσμευση του ΔΝΤ να συμμετέχει στη χρηματοδότηση του Προγράμματος θα μπορούσε επίσης να καταστεί αμφίβολη στο μέλλον.

Συνεπώς, ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα και στην Ευρωπαϊκή Ένωση βιώνει μία περίοδο υψηλής αβεβαιότητας, ενώ παράλληλα καθίσταται εξαιρετικά δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα αν το Μνημόνιο και οι εφεξής τροποποιήσεις του θα εφαρμοστούν με επιτυχία, αν θα έχουν τελικά τα αναμενόμενα αποτελέσματα και πόσο σημαντική θα είναι η επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα της Τράπεζας και στην οικονομική της κατάσταση είτε επιτύχει είτε αποτύχει η εφαρμογή του Μνημονίου. Για μία αναλυτικότερη παρουσίαση των παραγόντων κινδύνου και αβεβαιότητας που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση μη επιτυχίας στην υλοποίηση του Μνημονίου βλ. ενότητα «2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας».

BlackRock

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος έδωσε εντολή στη BlackRock Financial Management Inc. (“BlackRock”), επενδυτική, συμβουλευτική και εταιρεία διαχείρισης κινδύνου με έδρα τις Ηνωμένες Πολιτείες, να διεξάγει ανεξάρτητη διαγνωστική άσκηση στο εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο των μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, περιλαμβανομένης της Τράπεζας. Η άσκηση αυτή εντάσσεται στο πλαίσιο της δέσμευσης που ανέλαβε η Τράπεζα της Ελλάδος από το Πρόγραμμα, για τη διασφάλιση ότι οι ελληνικές τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Η έρευνα της BlackRock αφορούσε τα υπόλοιπα της 30 Ιουνίου 2011, και η μεθοδολογία που χρησιμοποίησε βασιζόταν σε ιδιότητα οικονομικά μοντέλα προσαρμοσμένα στην Ελλάδα και εφαρμόστηκαν σε επίπεδο δανείου, ενώ παράλληλα η Τράπεζα της Ελλάδος παρείχε στην Blackrock παραδοχές της εξέλιξης των μακροοικονομικών μεταβλητών που χρησιμοποιήθηκαν για την ανάλυση, με στοιχεία που ήταν διαθέσιμα στο τέταρτο τρίμηνο του 2011. Τα ευρήματά της έρευνας, τα οποία αφορούσαν αναμενόμενες ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου (Credit Loss Projections («CPLs»)) που θα προέκυπταν είτε σε ορίζοντα τριών ετών είτε στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων υπό δύο σενάρια: ένα βασικό κι ένα ακραίο, ανακοινώθηκαν σε κάθε τράπεζα ξεχωριστά ώστε να ληφθούν υπόψη στις εκτιμήσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων που διενεργήθηκαν στη διάρκεια του 2012.

Ως CPLs ορίζεται η μη προεξοφλημένη ζημιά του ληξιπρόθεσμου κεφαλαίου των μη αποπληρούμενων δανείων (τμήματος ή ολόκληρου) λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε ποσά έχουν ανακτηθεί από την πώληση σχετικών εξασφαλίσεων ενώ δεν λαμβάνουν υπόψη τις προβλέψεις για την απομείωση των δανείων. Η πρόβλεψη της Τράπεζας για την απομείωση δανείων για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο ανέρχεται σε €5,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Το Δεκέμβριο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε την πλήρη έρευνα της BlackRock καθώς και τα αναλυτικά ευρήματα για κάθε τράπεζα. Για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας η μελέτη ανέδειξε ότι τα CPLs, υπό το βασικό σενάριο, θα ανέλθουν, σε οριζόντια τριών ετών σε €4.421 εκατ. και στη διάρκεια της ζωής του χαρτοφυλακίου σε €5.623 εκατ. Τα αντίστοιχα ποσά, υπό το ακραίο σενάριο, εκτιμήθηκε ότι θα ανέλθουν σε €5.812 εκατ. και €7.581 εκατ.

Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποίησης

Το Μνημόνιο προβλέπει επίσης μέτρα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος παρέχοντας τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης στην περίπτωση περιορισμού των κεφαλαιακών αποθεματικών των τραπεζών. Συγκεκριμένα, η σύσταση του, προβλεπόμενου από το Μνημόνιο, ΤΧΣ υλοποιήθηκε με την ψήφιση του Ν. 3864/2010 και θα χρηματοδοτηθεί από τον προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στο πλαίσιο του Μνημονίου, με στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αν οι εποπτικές αρχές εκτιμούν ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μιας τράπεζας υποχωρούν κάτω από ένα επίπεδο που θεωρείται επαρκές, οι μέτοχοι θα κληθούν να παράσχουν κεφαλαιακή ενίσχυση ή εναλλακτικά θα γίνει χρήση του ΤΧΣ.

Προαπαιτούμενη ενέργεια για την έγκριση του Μνημονίου ήταν η ψήφιση του Ν. 4051/2012, ο οποίος τροποποίησε τη διοικητική δομή του ΤΧΣ και μετέβαλε το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, τα όργανα λήψης αποφάσεων του ΤΧΣ είναι το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο είναι επταμελές και η Εκτελεστική Επιτροπή τριμελής. Στο Γενικό Συμβούλιο συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα πρόσωπο που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ στην Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχει ένα πρόσωπο που υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύνανται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή αναπληρωτές τους ως Παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Ο διορισμός των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός αυτών που διορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Υπουργείο Οικονομικών, απαιτεί τη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Το ΤΧΣ, το σύνολο των μετοχών του οποίου ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο, έχει αρχική διάρκεια μέχρι την 30 Ιουνίου 2017, με δυνατότητα παράτασης ενός έτους σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών και δύο επιπλέον ετών, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, εφόσον είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του (βλ. περισσότερες πληροφορίες για τη διάρκεια του ΤΧΣ στην ενότητα 3.21.3. Το Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας). Τυχόν μετοχές στην κυριότητα του ΤΧΣ κατά τη στιγμή που θα παύσει τις δραστηριότητές του θα μεταφερθούν στο Ελληνικό Δημόσιο. Τα κεφάλαια που προορίζονται από τους πόρους του Προγράμματος για το ΤΧΣ ανέρχονται επί του παρόντος σε €50 δισ. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, είχαν ήδη καταβληθεί τα €42,5 δισ. από τα €50 δισ. του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου.

Σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο, το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα διαχειρίζεται τις συμμετοχές του στις τράπεζες, με σκοπό τη διασφάλιση της αξίας τους, την ελαχιστοποίηση των κινδύνων για τον Έλληνα πολίτη και την εξασφάλιση επαρκούς ανταγωνισμού στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Με την αρ. 38 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου («ΠΥΣ») της 9^{ης} Νοεμβρίου 2012, το Ελληνικό κράτος καθόρισε τους όρους για το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, η ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων θα γίνει είτε με κοινές ονομαστικές μετοχές είτε με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (Contingent Convertible Securities) ή με άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα. Στην περίπτωση που η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιείται με την έκδοση κοινών μετοχών, δύναται οι εν λόγω μετοχές να έχουν περιορισμένα δικαιώματα ψήφου, αν το εκάστοτε πιστωτικό ίδρυμα καταφέρει να αντλήσει τουλάχιστον 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων από τον ιδιωτικό τομέα, όπως ορίζεται συμπληρωματικά με υπουργική απόφαση για την κάλυψη του κεφαλαιακού ανοίγματος σε σύγκριση με τους ως άνω οριζόμενους ελάχιστους κεφαλαιακούς δείκτες, ήτοι κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου μόνο για αποφάσεις που αφορούν σε τροποποιήσεις του καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, της συγχώνευσης, διαίρεσης, μετατροπής, ανασύστασης,

επιμήκυνσης της διάρκειας ή λύσης της Τράπεζας, ουσιώδεις μεταβιβάσεις παγίων, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή κάθε άλλο ζήτημα που απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως λεπτομερώς ορίζεται στο Κ.Ν. 2190/1920. Το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα είναι τουλάχιστον ίση με 10% (ή ανώτερη, εφόσον εκδοθεί η σχετική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), άλλως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.

Η ΠΥΣ 38 προβλέπει επίσης τους όρους έκδοσης των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών που θα εκδώσει το ΤΧΣ, εφόσον επιτευχθεί το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση και τους οποίους δύναται να αναλάβει ο ιδιωτικός τομέας που συμμετέχει στη σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, κατά το λόγο της συμμετοχής του σε αυτήν. Οι τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών θα αποτελούν κινητές αξίες με εκδότη το ΤΧΣ και θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε τίτλος θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Περαιτέρω, με την ΠΥΣ 38 καθορίστηκαν και οι όροι έκδοσης και μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που τυχόν θα εκδώσει το πιστωτικό ίδρυμα και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ, σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010. Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση, το ανεξόφλητο κεφάλαιο των εν λόγω ομολογιών θα μετατραπεί υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, στην τιμή μετατροπής που ορίζεται στην υπ' αρ. 38 ΠΥΣ.

Λόγω της καθυστέρησης στην ολοκλήρωση του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε από την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 19 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με τον Ν. 4079/2012), το ΤΧΣ, κατόπιν αποφάσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, εξέδωσε προς τα πιστωτικά ιδρύματα που κρίθηκαν βιώσιμα από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχουν υποβάλει αίτημα ανακεφαλαιοποίησης προς το ΤΧΣ, βεβαίωση με την οποία το ΤΧΣ δεσμεύεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που θα καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος αξιολογήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) το παραπάνω αίτημα εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιήθηκε στην ΕΕ, και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί τη χορήγηση βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διαφύλαξη της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Την 4 Απριλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος απέστειλε επιστολή προς την Τράπεζα, με την οποία την πληροφορούσε ότι ο δείκτης κεφαλαιακής της επάρκειας ήταν κάτω από το αποδεκτό επίπεδο και ως εκ τούτου υποδείκνυε ότι η Τράπεζα θα έπρεπε να υποβάλει αίτημα κεφαλαιακής στήριξής της προς το ΤΧΣ, συνοδευόμενο από τριετές επιχειρησιακό σχέδιο. Σε συνέχεια της επιστολής αυτής, η Τράπεζα υπέβαλε τα απαραίτητα έγγραφα και το ΤΧΣ παρείχε στην Τράπεζα τη σχετική βεβαίωση, με την οποία δεσμευόταν να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της.

Για τη διασφάλιση της συμμετοχής των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων στους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήματος, με τη πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 30 Απριλίου 2012 παρασχέθηκε η δυνατότητα στο ΤΧΣ να προκαταβάλει την εισφορά του ενόψει της συμμετοχής του στη κεφαλαιακή ενίσχυση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με την πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 30 Απριλίου 2012 (η οποία κυρώθηκε με το Ν. 4079/2012), σε συνέχεια απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος, και με τη σύμφωνη γνώμη της ΕΕ και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, το ΤΧΣ μπορεί να προκαταβάλει τη συμμετοχή του στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, ή μέρος αυτής, μέχρι του ποσού που θα καθοριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό τους όρους ότι: α) το πιστωτικό ίδρυμα έχει υποβάλει αίτημα ανακεφαλαιοποίησης, μαζί με επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στο επιχειρησιακό σχέδιο, β) το αίτημα ανακεφαλαιοποίησης έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και κοινοποιηθεί στην ΕΕ, και το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού συστήματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η καταβολή της συνεισφοράς είναι απαραίτητη για την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, για τη διατήρηση της πρόσβασης του πιστωτικού ιδρύματος στους μηχανισμούς νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος και για τη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, και δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ σύμβαση προεγγραφής.

Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διορίσει μέχρι δύο εκπροσώπους στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος και μπορεί να ζητήσει από το πιστωτικό ίδρυμα οποιαδήποτε στοιχεία και πληροφορίες θεωρεί απαραίτητα ώστε να εκπληρώσει το σκοπό του, να προβεί σε ενδελεχή έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος και γενικά να ασκήσει τα δικαιώματά του. Το ποσό της προκαταβολής θα πρέπει να κατατεθεί σε λογαριασμό που διατηρείται από το πιστωτικό ίδρυμα στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό της συμμετοχής του ΤΧΣ στην παραπάνω αύξηση κεφαλαίου, και θα πρέπει να αποδεσμευτεί με την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 11 και την παρ. 3 του άρθρου 3(α) του Κ.Ν. 2190/1920. Μέχρι την αποδέσμευσή της, η προκαταβολή του ΤΧΣ μπορεί να χρησιμοποιηθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αποκλειστικά για να εξασφαλίσει τη ρευστότητά του με πράξεις πώλησης και επαναγοράς με άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή στο Ευρωσύστημα, διαμέσου της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 3 Μαΐου 2012, καθορίστηκαν με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που συνομολογείται μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ.

Οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος έχουν το δικαίωμα:

(α) να συγκαλούν Γενική Συνέλευση των μετόχων

(β) να ασκούν βέτο σε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος σχετικά με:

- την πολιτική διανομής μερισμάτων και πρόσθετων αμοιβών που αφορούν τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
- όπου η υπό συζήτηση απόφαση θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (περιλαμβανομένης της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού),

(γ) να αιτούνται την αναβολή της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος για τρεις (3) εργάσιμες ημέρες ώστε να λάβουν οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, σε συνέχεια διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος,

(δ) να αιτούνται τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, και

(ε) να εγκρίνουν τον Οικονομικό Διευθυντή του πιστωτικού ιδρύματος

(στ) ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Οι περιορισμοί του Ν. 3723/2008 σχετικά με τη διανομή μερισμάτων εφαρμόζονται αναλόγως και για την περίοδο συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν.3864/2010.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ η από 28 Μαΐου 2012 Σύμβαση Προεγγραφής, δυνάμει της οποίας το ΤΧΣ χορήγησε στην Τράπεζα πέντε σειρές ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα γνωστοποίησε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας προκειμένου να επιτύχει τους ισχύοντες δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκαν σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη την προκαταβολή έναντι αυξήσεως κεφαλαίου ύψους €7.430,0 εκατ. από το ΤΧΣ, ως ανωτέρω, τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνταν ανέρχονταν σε €2.326,0 εκατ., τα οποία το ΤΧΣ κατέβαλε την 21 Δεκεμβρίου 2012 ως πρόσθετη προκαταβολή για την προαναφερόμενη 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, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τα ακόλουθα επιπλέον δικαιώματα μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης:

(α) να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,

(β) να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος

(γ) αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής, η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Σημειώνεται ότι, στα πλαίσια της παροχής χρηματοδοτικής ενισχύσεως από το ΤΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, το ΤΧΣ προχώρησε στη διενέργεια ειδικού ελέγχου (Due Diligence) στις τέσσερις συστημικές τράπεζες.

Σκοπός του ελέγχου που διενεργήθηκε στον Όμιλο ήταν η εκτίμηση πιθανών μελλοντικών μεταβολών στην Καθαρή Θέση του Ομίλου και να υποστηρίξει το ΤΧΣ και τους χρηματοοικονομικούς του συμβούλους στην περαιτέρω κατανόηση του προς υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης (restructuring plan). Ο έλεγχος κάλυψε περιοχές λογιστικών θεμάτων με ιδιαίτερη έμφαση στην ανάλυση και αξιολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και των σχετικών προβλέψεων, φορολογίας, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, συστήματα εσωτερικού ελέγχου, πληροφοριακά συστήματα καθώς και συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να κρίνονται ουσιώδη για τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας».

3.6.4 Στρατηγική

Η μέχρι τώρα πορεία του Ομίλου ώστε να καταστεί ισχυρό περιφερειακό χρηματοοικονομικό ίδρυμα οφείλεται στην συγκροτημένη οργανική επέκταση, σε συνδυασμό με καλά σχεδιασμένες στρατηγικές επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτή της Finansbank το 2006, της έκτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας της Τουρκίας με όρους μεγέθους δικτύου και σε προσωπικό, σύμφωνα με στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τον Σεπτέμβριο του 2012. Ο Όμιλος στόχευε σε χώρες της περιοχής οι οποίες παρουσίαζαν υψηλή ανάπτυξη, παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Η διεθνής κρίση και οι προκλήσεις που αυτή συνεπάγεται επιβεβαιώνουν την ορθότητα της συντηρητικής προσέγγισης που ιστορικά εφαρμόζει ο Όμιλος στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων, καθώς οι θυγατρικές στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη ανταπεξήλθαν με σταθερά βήματα στις αντίξοες οικονομικές συνθήκες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται, ενώ η απόδοση της Finansbank, της μεγαλύτερης θυγατρικής στο εξωτερικό, ήταν αξιοσημείωτη. Ωστόσο, υπό τις παρούσες συνθήκες, βασική πρόκληση για τον Όμιλο αποτελεί η ελληνική κρίση δημοσίου χρέους και οι επιπτώσεις της στις δραστηριότητές του.

Η στρατηγική του Ομίλου ώστε να ανταπεξέλθει στις προκλήσεις της οικονομικής κρίσης επικεντρώνεται στις έξι παρακάτω προτεραιότητες:

- Βελτίωση της ρευστότητας, μέσω της μείωσης του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου (που ήδη σημείωσε μείωση άνω του 18,0%, μετά από προβλέψεις, κατά την περίοδο 2010 – 2012), βελτίωσης της χρηματοδοτικής αυτονομίας των τραπεζικών θυγατρικών και πώληση μη στρατηγικών στοιχείων ενεργητικού.
- Ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης, που επλήγη από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI (οι συνολικές ζημιές απομείωσης προ φόρων για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια που ανταλλάχθηκαν ανήλθαν σε €12,2 δισ.) και είναι στην διαδικασία ανακεφαλαιοποίησής της από το ΤΧΣ με πόρους που διατέθηκαν στην

Ελλάδα στο πλαίσιο του Προγράμματος για την ελληνική οικονομία (προς το παρόν με την προκαταβολή για την αύξηση δίνοντας €9.756,0 εκατ. ομόλογα ΕΤΧΣ και με δέσμευση του ΤΧΣ ότι θα συμμετέχει σε ισόποση αύξηση κεφαλαίου). Ο Όμιλος σχεδιάζει να περιορίσει την εξάρτησή του από τη στήριξη του Ελληνικού Δημοσίου εφόσον συγκεντρώσει το 10% της Αύξησης μέσω εφαρμογής επιχειρησιακού σχεδίου, στο πλαίσιο του οποίου περιλαμβάνονται διάφορες πρωτοβουλίες στον τομέα της διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού, καθώς και η πώληση μη στρατηγικών στοιχείων ενεργητικού.

- Ενεργητική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, με τη χρήση προϊόντων αναδιάρθρωσης οφειλών διαφόρων τύπων, που θα στοχεύουν σε λιανικούς και επιχειρηματικούς πελάτες. Πρόθεση του Ομίλου είναι η συνέχιση της ομαλούς εξυπηρέτησης των οφειλών και η ενίσχυση της εισπραξιμότητας, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές δυνατότητες των πελατών όπως έχουν διαμορφωθεί λόγω της γενικότερης κρίσης. Επίσης, καταβάλλονται προσπάθειες για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών ανάκτησης καθυστερούμενων δανείων. Λόγω των συνθηκών οικονομικής κρίσης έγινε αναθεώρηση και αυστηροποίηση των πιστοδοτικών κριτηρίων.
- Βελτίωση της προ προβλέψεων κερδοφορίας, κυρίως μέσω μέτρων συμπίεσης του κόστους. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων στην εγχώρια αγορά το 2010-2012, αντανακλά την επιτυχία με την οποία η Τράπεζα επιδιώκει το στόχο αυτό.
- Συνέχιση της στήριξης των διεθνών δραστηριοτήτων σε χώρες όπου το οικονομικό περιβάλλον βελτιώνεται ή έχει ήδη βελτιωθεί σημαντικά, όπως στην Τουρκία, ώστε να υποστηριχθεί η υγιής ανάπτυξη της κερδοφορίας και η γεωγραφική διαφοροποίηση των πηγών εσόδων.
- Ενίσχυση της βιωσιμότητας, και επομένως της ικανότητας της Τράπεζας να αποπληρώσει μέρος της κεφαλαιακής ενίσχυσης που έλαβε από το Ελληνικό Δημόσιο. Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, η Τράπεζα υλοποιεί αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου προκειμένου να βελτιώσει την κεφαλαιακή της επάρκεια.

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα⁸

Το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, επιχειρηματική τραπεζική και διαχείριση διαθεσίμων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, το 38,9% του ενεργητικού του Ομίλου σχετιζόταν με δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής και επιχειρηματικής & επενδυτικής τραπεζικής στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing A.E. («Εθνική Leasing») την Εθνική Factors A.E. καθώς και τα δάνεια που χορηγούνται από την Εθνική ΑΕΕΓΑ και την NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. («NBG Securities»). Στην παρούσα ενότητα 3.6.5 «Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα», οποιαδήποτε αναφορά στην Τράπεζα που αφορά σε οικονομικά στοιχεία, αναφέρεται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα αντιστοιχούν σε 63,3% των υπολοίπων των προσαρμοσμένων χορηγήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις που αφορούν στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €44,7 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου, μείωση της τάξεως του 9,3% εν συγκρίσει με €49,2 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα

Οι ακόλουθοι πίνακες περιέχουν λεπτομέρειες των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα (σε όρους προσαρμοσμένων χορηγήσεων και καταθέσεων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2012:

⁸ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαράχθει πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2010	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (ποσά σε € δισ. * εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	32,0	62,7%	42,6	84,0%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,8	29,1%	4,8	9,5%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	4,2	8,2%	3,3	6,5%
Σύνολο	51,0	100,0%	50,7	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2011	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (ποσά σε € δισ. * εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	30,3	61,6%	36,2	86,4%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,7	29,9%	3,6	8,6%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	4,2	8,5%	2,1	5,0%
Σύνολο	49,2	100,0%	41,9	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2012	Προσαρμοσμένες χορηγήσεις		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου (ποσά σε € δισ. * εκτός από τα ποσοστά)	Ποσό	% του συνόλου
Λιανική τραπεζική ⁽¹⁾	29,0	64,9%	32,0	82,4%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	13,8	30,9%	4,1	10,6%
Δημόσιος τομέας ⁽²⁾	1,9	4,3%	2,7	7,0%
Σύνολο	44,7	100,0%	38,8	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση:

⁽¹⁾ Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.

⁽²⁾ Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο. Η μείωση που εμφανίζεται στα δάνειων προς το Δημόσιο τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 οφείλεται κυρίως στην ανταλλαγή στα πλαίσια του PSI δάνειων ύψους €1,9 δισ. Συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα προαναφερόμενα δάνεια δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα

Τα αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα της Τράπεζας προσφέρονται τόσο σε Ευρώ όσο και σε ξένα νομίσματα. Σε ανταπόκριση της απαίτησης των πελατών, η Τράπεζα προσφέρει επενδυτικά προϊόντα. Στα προϊόντα αυτά περιλαμβάνονται προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου και άλλα ομόλογα από το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, συμφωνίες επαναγοράς μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών, καθώς και ένα ευρύ φάσμα προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων τα οποία παρέχονται από την Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., η οποία ανήκει κατά 100% σε εταιρείες του Ομίλου.

Υπηρεσίες πληρωμών (Cash Management)

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της συμμετέχοντας σε όλα τα τοπικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Η Τράπεζα είναι επίσης άμεσο μέλος των διατραπεζικών δικτύων για Ευρώ TARGET, TARGET2, EBA για Euro 1, Step 1 και Step 2. Ως μέλος του Step 2, η Τράπεζα είναι το κύριο σημείο εισόδου για πληρωμές στην Ευρωζώνη. Για πληρωμές, ιδιαίτερα εκτός Ευρωζώνης, η Τράπεζα διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών. Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εφαρμογή ενός μεγάλου προγράμματος για τη συγκέντρωση των υπηρεσιών πληρωμών. Οι υπηρεσίες Cash Management που προσφέρονται στην Ελλάδα, αξιοποιούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο το μεγάλο Δίκτυο των Καταστημάτων, προσφέροντας στους πελάτες της Τράπεζας, τη δυνατότητα διενέργειας άμεσων συναλλαγών, επικεντρώνοντας κυρίως στις ηλεκτρονικές εισπράξεις και πληρωμές.

3.6.5.1 Λιανική τραπεζική

Γενικά

Όλες οι δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής του Ομίλου στην Ελλάδα εκτελούνται από την Τράπεζα. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής πλήθος διαφορετικών καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς και ευρύ φάσμα παραδοσιακών υπηρεσιών και προϊόντων.

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση, με μεγαλύτερη έμφαση στα κριτήρια δανεισμού, όσον αφορά το νέο καταναλωτικό δανεισμό. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο των δανείων λιανικής τραπεζικής μειώθηκε κατά το 2012 ενώ αναμένεται μικρότερος ρυθμός επέκτασης όλων των προϊόντων και το 2013.

Προϊόντα καταναλωτικής πίστης

Η Τράπεζα έχει προνοήσει ώστε να δημιουργηθούν για τα νοικοκυριά που αντιμετωπίζουν δυσκολίες, προϋποθέσεις για την ομαλότερη αποπληρωμή των δανείων τους. Από το 2011, η τράπεζα προτείνει βελτιωμένες λύσεις ρύθμισης των υποχρεώσεων των δανειοληπτών, αυξάνοντας τη διάρκεια και εισάγοντας την έννοια της κλασματικής δόσης για τα αρχικά χρόνια αποπληρωμής.

Πέρα από το τομέα της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου και της υποστήριξης των δανειοληπτών, η Τράπεζα έχει αναπτύξει νέα γενιά τραπεζικών προϊόντων για οικολογικές λύσεις.

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων καταναλωτικής πίστης της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανερχόταν σε €6.420,8 εκατ., σε σύγκριση με €6.656,5 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα, έχοντας θέσει σε κυκλοφορία περισσότερες 2,5 εκατ. χρεωστικές και 520 χιλιάδες πιστωτικές κάρτες και διαχειριζόμενη ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών ύψους €1.469,7 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, σε σύγκριση με €1.550,7 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Προϊόντα στεγαστικής πίστης

Τα έτη 2011 και 2012 χαρακτηρίζονται από ισχυρή οικονομική ύφεση με υψηλότερους ρυθμούς ανεργίας, χαμηλά εισοδήματα, αυξημένους φόρους (τακτικούς και μη) ιδιαίτερα στον κλάδο των ακινήτων και συνεπαγόμενη πολύ χαμηλή κατασκευαστική δραστηριότητα και συναλλαγές. Έτσι, η ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα με βάση τον αριθμό εκδοθεισών αδειών και εκφραζόμενη σε όγκο υποχώρησε κατά 30,5% για το έτος 2012 έναντι μείωσης κατά 37,7% για το έτος 2011, 23,3% για το 2010 και 17,3% το 2009. Αντίστοιχα, ο αριθμός των συναλλαγών μειώθηκε κατά 34,2% το 2012 μετά από μείωση κατά 42,9% το 2011 (Νομισματική Πολιτική Τράπεζας Ελλάδος, Έκθεση 2012, Ιανουάριος 2013). Οι τιμές των ακινήτων υποχώρησαν κατά 11,8% το 2012, μετά από πτώση κατά 5,3% το 2011, 4,4% το 2010 και 4,3% το 2009 (Τράπεζα της Ελλάδος, Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας», Αρ. 148, 2, Ιανουάριος- Φεβρουάριος 2013).

Σε αυτήν την οικονομική συγκυρία, ο όγκος των νέων στεγαστικών δανείων μειώθηκε σημαντικά μέσα στο 2012 ακολουθώντας την φθίνουσα πορεία των τελευταίων δύο ετών. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανέρχονταν σε €18.882,9 εκατ., μειωμένα κατά 4,6% σε σύγκριση με €19.790,6 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Παράγοντες που επηρέασαν την παραπάνω εξέλιξη είναι η μεγάλη πτώση της ζήτησης και η εφαρμογή αυστηρότερων όρων πιστοδότησης. (Βλ. ενότητα 3.20.3.3 «Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων»).

Από το έτος 2010 και μετά η Τράπεζα εστίασε την προσοχή της στην προληπτική αντιμετώπιση των πελατών με προβλήματα στην ομαλή εξυπηρέτηση των οφειλών τους. Ειδικότερα, για τους απολύτως ενήμερους πελάτες ή με ελαφρά καθυστέρηση εφάρμοσε πρόγραμμα διευκόλυνσης ή αναδιάρθρωσης των οφειλών τους με την εισαγωγή περιόδου καταβολής μόνο τόκων έως και 24 μήνες και ταυτόχρονα επιμήκυνσης της διάρκειας του δανείου. Επιπλέον, στην περίπτωση μεγαλύτερης καθυστέρησης (άνω των 90 ημερών), η Τράπεζα εφάρμοσε αντίστοιχα προγράμματα ρύθμισης οφειλών τα οποία σήμερα προσφέρουν τη δυνατότητα καταβολής ποσοστού επί της οφειλόμενης δόσης για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα από δύο έως και τρία έτη, με ταυτόχρονη επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου ενώ προσφέρεται και έκπτωση έως και 30% των εξωλογιστικών τόκων. Τα ρυθμισμένα δάνεια έχουν αυξημένο περιθώριο επιτοκίου κατά μέσο όρο κατά 30 μ.β. σε σχέση με την πρότερή τους κατάσταση.

Στο υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων τις 31 Δεκεμβρίου 2012 συμπεριλαμβάνονται €1.540,7 εκατ. δάνεια με επιδότηση από το Ελληνικό Δημόσιο ή και τον Οργανισμό Εργατικής Κατοικίας («ΟΕΚ»), ενώ €1.320,4 εκατ. είναι πλήρως εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Δεδομένης της οικονομικής συγκυρίας, εκτιμάται ότι παρόμοια πολιτική χορηγήσεων θα ακολουθηθεί και κατά το έτος 2013, ενώ μεγάλη έμφαση θα δοθεί σε περαιτέρω υποστήριξη των δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικά προβλήματα μέσω εφαρμογής εξειδικευμένων προγραμμάτων που στοχεύουν στην όσο το δυνατόν ελάφρυνση της δόσης.

Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων («ΜΜΕ») διαχειρίζεται την παροχή πιστώσεων σε επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2,5 εκατ. και συνολικούς κινδύνους μέχρι €1 εκατ. για πελάτες με Γ' Κατηγορίας Βιβλία και αποτελεί μέρος της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Αποτελείται από τρία κέντρα πιστώσεων στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα.

Η Τράπεζα συνέχισε και το 2012 να υποστηρίζει επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν δυσκολία στην εξυπηρέτηση των δανειακών τους υποχρεώσεων, θέτοντας ευνοϊκούς όρους για τη διαχείριση του χρέους τους, προσφέροντας τα ακόλουθα προϊόντα διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου:

- (α) Ρυθμίσεις μέσω ένα μεσομακροπρόθεσμου προϊόντος αναδιάρθρωσης το οποίο απευθύνεται σε επιχειρήσεις με τουλάχιστον ένα δάνειο με καθυστέρηση που υπερβαίνει τις 90 ημέρες. Το παραπάνω προϊόν περιλαμβάνει τη χορήγηση περιόδου χάριτος μέχρι 24 μηνών κατά τη διάρκεια της οποίας ο δανειζόμενος πληρώνει μόνο τόκους, την επιμήκυνση της διάρκειας του δανείου μέχρι και τα 20 έτη, καθώς και την επιλογή του δανειζόμενου να κάνει μια καταβολή, η οποία εάν πληρωθεί το δάνειο σύμφωνα με τους επανακαθορισμένους όρους επιστρέφεται ως έκπτωση.
- (β) Επαναρρυθμίσεις μέσω ενός προϊόντος, το οποίο απευθύνεται σε πελάτες που αντιμετωπίζουν δυσκολία στην τήρηση της ρύθμισης που έχει συμφωνηθεί με την Τράπεζα. Το προϊόν επαναρρύθμιση της οφειλής προσφέρεται σε πελάτες με ρυθμισμένο υπόλοιπο σε καθυστέρηση για πάνω από 60 ημέρες με οφειλή πλήρως καλυμμένη (με υφιστάμενες ή νέες εξασφαλίσεις) ή εφόσον έχει καταβληθεί τουλάχιστον το 50% των τόκων του προηγούμενος ρυθμισμένου δανείου.

Το μέγεθος του χαρτοφυλακίου της Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ συνεχίστηκε να επηρεάζεται αρνητικά από την περιορισμένη ζήτηση για κεφάλαια ως αποτέλεσμα της κρίσης και επίσης εν μέρει από την αποπληρωμή των εγγυημένων από το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης ΑΕ («ΕΤΕΑΝ») δανείων. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €3.679,8 εκατ. μειωμένο κατά 5,5% σε σύγκριση με €3.892,3 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ προσφέρει δανειακά προϊόντα που παρατίθενται παρακάτω και καλύπτουν το πλήρες φάσμα των αναγκών μικρομεσαίων επιχειρήσεων:

- (α) το «Ανοικτό Επαγγελματικό Πλάνο» που αποτελεί ένα ευέλικτο όριο υπερανάληψης, το οποίο συνδέεται με το λογαριασμό όψεως της επιχείρησης και καλύπτει κατά κύριο λόγο ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης
- (β) το «Επιχειρηματικό Πολυδάνειο-Ανάπτυξη» το οποίο αποτελεί μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο δάνειο για την αγορά ενσώματων και ασώματων παγίων όπως, για παράδειγμα, επαγγελματικούς χώρους, μηχανολογικό εξοπλισμό και εταιρικά οχήματα, ή για τη βελτίωση της επιχειρηματικής ρευστότητας.

Η Τράπεζα συνέχισε το 2012 να συμμετέχει σε δράσεις για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και ρευστότητας των ΜΜΕ στο πλαίσιο της τρέχουσας δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα, μέσω συγχρηματοδοτούμενων και λοιπών προγραμμάτων εγγυοδοσίας. Συγκεκριμένα το 2012 συνεχίστηκε η διάθεση των παρακάτω:

- (α) του προγράμματος JEREMIE. Πρόκειται για μια πρωτοβουλία συνολικού προϋπολογισμού €60 εκατ. σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων για τη χρηματοδότηση μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων.
- (β) Μεσοπρόθεσμων δανείων μέσω του κρατικού προγράμματος χρηματοδότησης ΜΜΕ του ΕΤΕΑΝ. Τα εν λόγω δάνεια είναι εγγυημένα από το ΕΤΕΑΝ μέχρι το 80% του δανείου.

Ταυτόχρονα εντός του 2012 ξεκίνησε η διάθεση των ακόλουθων προϊόντων:

- (α) σε συνεργασία με το ΕΤΕΑΝ ένα πρόγραμμα με προϋπολογισμό €150 εκατ. με σκοπό τη χρηματοδότηση έργων που σχετίζονται με το θεματικό τουρισμό, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και εφαρμογή τεχνολογιών που βοηθούν τη διατήρηση των φυσικών πόρων και την προστασία του περιβάλλοντος.
- (β) σε συμφωνία με τον Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων («Ο.Α.Ε.Π»), ένα πρόγραμμα με σκοπό τη χρηματοδότηση εξαγωγικών επιχειρήσεων έναντι ασφαλισμένων από τον Ο.Α.Ε.Π. πιστώσεων προς αλλοδαπούς αγοραστές προϊόντων. Συγκεκριμένα ο Ο.Α.Ε.Π. ασφαλίζει εξαγωγικές επιχειρήσεις για συγκεκριμένους ασφαλιστικούς κινδύνους, σε ποσοστό κάλυψης 80% ανά τιμολόγιο και μέχρι συνολικού ποσού ασφάλισης €500.000. Μέσω του εν λόγω προγράμματος (ΕΞΩΣΤΡΕΦΕΙΑ) η Τράπεζα χρηματοδοτεί επιχειρήσεις για το ποσό που ασφαρίζεται από τον Ο.Α.Ε.Π.

3.6.5.2 Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική

Γενικά

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα περιλαμβάνει περίπου 58.000 εταιρικούς πελάτες, περιλαμβανομένων ΜΜΕ, και τους περισσότερους από τους μεγαλύτερους εταιρικούς ομίλους στην Ελλάδα. Ως Όμιλος, υπάρχει η δυνατότητα να προσφέρεται στους εταιρικούς πελάτες μια ευρεία σειρά προϊόντων και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, καταθετικών λογαριασμών, δανείων (εκφρασμένων τόσο σε Ευρώ όσο και σε άλλα νομίσματα), συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών χρηματοδότησης του εμπορίου.

Ως αποτέλεσμα της πρόσφατης πιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά τη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων, με μεγαλύτερη επικέντρωση σε μεγαλύτερους οφειλέτες χαμηλότερου ρίσκου.

Η Τράπεζα δανείζει σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Στο χαρτοφυλάκιο της περιλαμβάνεται, από την 31 Δεκεμβρίου 2008, τριακονταετούς διάρκειας δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5,4 δισ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα εγχώρια προσαρμοσμένα δάνεια προς επιχειρήσεις αντιπροσώπευαν το 35,1%, ή €15,7 δισ., των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας, σε σύγκριση με 38,4%, ή €18,9 δισ., κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα δέκα μεγαλύτερα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανέρχονταν συνολικά σε €1.998,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και αντιπροσώπευαν περίπου το 4,5% των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Τράπεζα προσφέρει επίσης:

- Εταιρικούς λογαριασμούς με δυνατότητα υπερανάλιψης,
- Δάνεια σε ξένο νόμισμα,
- Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, και
- Συμβάσεις ανταλλαγής υποχρεώσεων (swap) και συμβάσεις προαίρεσης (option) σε νομίσματα (κυρίως σχετικά με το Ευρώ) για τους εταιρικούς πελάτες.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων, δανείζει κυρίως με τη μορφή ορίων πίστωσης, οι οποίες φέρουν συνήθως κυμαινόμενο επιτόκιο και όρους αποπληρωμής μέχρι 12 μήνες. Επιπλέον, η Τράπεζα υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών της με την μορφή πιστωτικών και εγγυητικών επιστολών, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών της (βλ. ενότητα 3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης»). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές €3.625,5 εκατ. και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση ύψους €304,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: €4.010,3 εκατ. και €110,3 εκατ. αντίστοιχα) (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» και 3.20.3.3 «Διαχείριση Κινδύνων-Διαδικασία Έγκρισης Δανείων»).

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Τράπεζα παραδοσιακά παρείχε χρηματοδότηση σε πολλές από τις μεγαλύτερες Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρείες. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα υφιστάμενα ναυτιλιακά δάνεια ανέρχονταν σε €1.722,5 εκατ., σε σύγκριση με €1.868,2 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 7,8%, σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ποσοστό 2,6% του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου αφορούσε στη χρηματοδότηση πλοίων υπό κατασκευή (31 Δεκεμβρίου 2011: 4%) με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά σε δανεισμό υφιστάμενων πλοίων.

Το σύνθηρες χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακής χρηματοδότησης και κοινοπρακτικού δανεισμού της Τράπεζας αποτελείται από ναυτιλιακούς ομίλους που ασχολούνται με διαφοροποιημένες ναυτιλιακές δραστηριότητες (ξηρό φορτίο, υγρό φορτίο, σταθερού δρομολογίου, οχηματαγωγά) σε μια συνεχή προσπάθεια για τη βελτίωση της ποιότητας, τη διασπορά του κινδύνου και τη βελτίωση της κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακής χρηματοδότησης της Τράπεζας. Σχεδόν όλα τα ναυτιλιακά δάνεια της Τράπεζας εξασφαλίζονται με πλοία.

Λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης και των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια πιο συντηρητική προσέγγιση στις νέες χρηματοδοτήσεις, με όρους που συμπεριλαμβάνουν μεγαλύτερη συμμετοχή ιδίων κεφαλαίων και υψηλότερη τιμολόγηση λόγω του αυξημένου κόστους δανεισμού.

Χρηματοδότηση μεγάλων έργων

Το χαρτοφυλάκιο Project Finance της Τράπεζας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις μεγάλων έργων υποδομής τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό (Δυτική Ευρώπη, Ηνωμένο Βασίλειο, Η.Π.Α.). Ωστόσο, λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, ο ρυθμός ανάπτυξης των εργασιών της Τράπεζας στον τομέα του Project Finance έχει ανακοπεί. Το συνολικό μέγεθος του χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήρθε σε €430,0 εκατ., μειωμένο κατά 5,3% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η μείωση αυτή επήλθε ως αποτέλεσμα εκούσιας προσπάθειας απομόχλευσης που διενεργείται από την Τράπεζα από τις αρχές του 2011, κυρίως για τα δάνεια σε έργα στο εξωτερικό. Κατά το 2012, δεν χορηγήθηκαν νέα δάνεια για έργα εκτός Ελλάδος. Το εγχώριο χαρτοφυλάκιο δανείων διατηρήθηκε σταθερό καθώς όλα τα μεγάλα έργα υποδομής αυτοκινητοδρόμων, πλην ενός, έχουν παραμείνει στάσιμα από το 2011 λόγω προβλημάτων που ανέκυψαν κατά την εκτέλεσή τους, αλλά και της συνολικής επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας αφετέρου, γεγονότα που οδήγησαν σε προσωρινή αναστολή των εκταμιεύσεων των εν λόγω δανείων.

Μέσω επιχειρησιακής συμφωνίας που υπογράφηκε τον Δεκέμβριο του 2011, η Τράπεζα, λειτουργώντας ως Ταμείο Αστικής Ανάπτυξης (ΤΑΑ), ανέλαβε τη διαχείριση κεφαλαίων Διαρθρωτικών Ταμείων της ΕΕ (ΕΣΠΑ) στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας JESSICA (Κοινή Ευρωπαϊκή Υποστήριξη για Βιώσιμες Επενδύσεις σε Αστικές Περιοχές) αρχικά για τρεις Άξονες (εκ των 10 Άξόνων για το σύνολο της Ελλάδας) και ενός τομεακού προγράμματος, συνολικού ύψους €83,3 εκατ. (33% των συνολικών κεφαλαίων υπό το JESSICA για την Ελλάδα).

Χρηματοδοτική μίσθωση

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1990 μέσω της θυγατρικής της, Εθνική Leasing Α.Ε. Η Εθνική Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανολογικού και μεταφορικού εξοπλισμού, επίπλωσης και συσκευών, υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εθνική Leasing είχε ενεργητικό €719,5 εκατ. σε σύγκριση με €699,4 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, και τα έσοδα για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €27,9 εκατ. σε σύγκριση με €23,4 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011, πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων.

Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων από το 1994. Τον Μάιο του 2009 στα πλαίσια της στρατηγικής απόφασης για την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών Factoring στην Ελλάδα, ιδρύθηκε η Εθνική Factors Α.Ε. με μοναδικό μέτοχο την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Η εταιρεία ειδικεύεται σε υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, όπως η είσπραξη, η διαχείριση, η λογιστική παρακολούθηση, η κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και η προεξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων. Η εταιρεία παρέχει πλήρεις υπηρεσίες εγχωρίου, εξαγωγικού και εισαγωγικού Factoring. Η στρατηγική της εστιάζεται στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων Factoring στην επιχειρηματική πελατεία του Ομίλου, μεγιστοποιώντας τα οφέλη συνεργειών με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Αποτέλεσμα των προσπαθειών αυτών είναι η δημιουργία μιας ισχυρής και ευρείας πελατειακής βάσης με κερδοφορία και συνεχή διεύρυνση του μεριδίου αγοράς.

Επενδυτική Τραπεζική

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει μία πλήρη γκάμα υπηρεσιών στους εξής τρεις κύριους τομείς: συμβουλευτικές υπηρεσίες, κεφαλαιαγορές και δανειακές εκδόσεις, ενισχύοντας το μερίδιο αγοράς τα τελευταία χρόνια παρά την ένταση της συνεχιζόμενης χρηματοοικονομικής κρίσης και τον έντονο ανταγωνισμό.

Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής συνέχισε να δραστηριοποιείται επιτυχώς στον τομέα των Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, αναλαμβάνοντας το ρόλο του Συμβούλου α) του Ελληνικού Δημοσίου στην αξιοποίηση μέσω παραχώρησης της εκμετάλλευσης του Διεθνούς Κέντρου Ραδιοτηλεόρασης, β)

του Διοικητικού Συμβουλίου της Rilken A.E. σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση της Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε., γ) της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. για την πώληση του ποσοστού που κατέχει στη Δωδώνη Α.Ε και δ) της Δημόσιας Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. σχετικά με την ΔΕΠΑ Α.Ε.

Το 2013, οι εργασίες της Επενδυτικής Τραπεζικής μεταφέρθηκαν στην NBG Securities. Κατά τη διάρκεια των τριών πρώτων μηνών του 2013, η Επενδυτική Τραπεζική έδρασε ως: α) σύμβουλος (financial advisor, tender agent and broker) της P&P Water Holding (Greece) Α.Ε. σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια προσφορά για την απόκτηση της Eurodrip Α.Ε., and b) διαμεσολαβητής (exchange agent) της Coca-Cola HBC AG για την προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής μετοχών προς τους μετόχους της Coca-Cola Ελληνική Εταιρία Εμφιαλώσεως Α.Ε.. Παράλληλα, συνέχισε να παρέχει υπηρεσίες συμβούλου τόσο στο Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων (Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών, ΟΠΑΠ Α.Ε., αξιοποίηση της Ακίνητης Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου) όσο και σε εταιρείες εισηγμένες ή μη στο Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών αναδιαρθρώσεων.

3.6.5.3 Τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας

Διαχείριση διαθεσίμων

Η Τράπεζα και όλες οι τραπεζικές θυγατρικές της χειρίζονται τις δικές τους δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων. Οι δραστηριότητες αυτές περιλαμβάνουν:

- Διαπραγμάτευση τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και κυβερνήσεων άλλων κρατών,
- Διαπραγμάτευση συναλλάγματος,
- Διατραπεζική διαπραγμάτευση καταθέσεων σε Ευρώ και άλλα νομίσματα,
- Διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος,
- Συμβάσεις επαναγοράς,
- Εταιρικά ομόλογα, και
- Παράγωγα προϊόντα, όπως συμβόλαια προαίρεσης και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος.

Η υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και λειτουργιών κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων των ομολόγων και των κινητών αξιών, των διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς χρηματαγορές και αγορές συναλλάγματος και των χρηματοοικονομικών παραγώγων που διαπραγματεύονται χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά. Προμηθεύει το δίκτυο των υποκαταστημάτων με καταθετικά προϊόντα προστιθέμενης αξίας, και η πελατειακή βάση περιλαμβάνει οργανισμούς, μεγάλες εταιρείες, ασφαλιστικά ταμεία και μεγάλους ιδιώτες επενδυτές. Γενικότερα, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμμετέχουν σε συναλλαγές παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή ως απάντηση σε συγκεκριμένες απαιτήσεις των πελατών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά διαπραγμάτευσης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στη διεθνή αγορά ευρωομολόγων. Η Τράπεζα είναι ιδρυτικό μέλος της ομάδας Βασικών Διαπραγματευτών Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία συστάθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις αρχές του 1998.

3.6.5.4 Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών («Private Banking») το 2003 και παρέχει σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών έπειτα από λεπτομερή αξιολόγηση του επενδυτικού χαρακτήρα των πελατών. Επιπλέον, η Τράπεζα μέσω ειδικευμένων συμβούλων, παρέχει στους πελάτες συνεχή υποστήριξη και άμεση πρόσβαση στα μεγάλα διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα και υπηρεσίες Private Banking με διεθνή εμβέλεια.

Κάθε πελάτης της διεύθυνσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών αντιμετωπίζεται ξεχωριστά με βάση τις οικονομικές του ανάγκες και στόχους. Για την αποτελεσματική αντιμετώπιση των απαιτήσεων, σκοπός της διεύθυνσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών είναι η κατανόηση των προσωπικών επενδυτικών αναγκών των πελατών και η επίτευξη προσωπικής και μακροχρόνιας σχέσης, βασιζόμενη στην εμπιστοσύνη και τη διακριτικότητα. Επίσης, η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέχει υπηρεσίες συμβουλευτικής και εξειδικευμένης διαχείρισης περιουσίας, προσθέτοντας σημαντικές λύσεις στις επενδυτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες της οι οποίοι κατέχουν αξίες εισηγμένες στο Χ.Α., το Χ.Α. Κύπρου και την ελληνική αγορά ομολόγων, καθώς και εκκαθάριση σε εξ αποστάσεως μέλη του Χ.Α., ενώ καλύπτει και όλες τις αγορές του εξωτερικού, για τους εγχώριους θεσμικούς πελάτες της που επενδύουν σε αξίες εκτός Ελλάδος. Ειδικότερα, για το χώρο της Ν.Α. Ευρώπης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί, ως υποθεματοφύλακες, τις θυγατρικές της στις χώρες αυτές.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα ενεργούσε ως αντιπρόσωπος για περίπου 55 εγχώριους θεσμικούς πελάτες (τρία αμοιβαία κεφάλαια, δύο εταιρείες asset management, 12 ασφαλιστικές εταιρείες, τέσσερις χρηματιστηριακές εταιρείες, 29 συνταξιοδοτικά ταμεία και πέντε λοιπές εταιρείες) και 33 αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες, περιλαμβανομένων και μεγάλων παγκόσμιων θεματοφυλάκων. Η Τράπεζα παρέχει ακόμα υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ιδιώτες Έλληνες επενδυτές και είχε περίπου 288 χιλιάδες ενεργούς λογαριασμούς θεματοφυλακής, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.6.5.5 Διαχείριση ενεργητικού

Οι δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού στην Ελλάδα διενεργούνται από την Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. («Εθνική Asset Management»), η οποία διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια και άλλα επενδυτικά προϊόντα που διατίθενται στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο του ενεργητικού υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management ανερχόταν σε €1,3 δισ., σε σύγκριση με €1,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα ήταν 17,2% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, εν συγκρίσει με 17,4% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, σύμφωνα με την Ένωση Ελλήνων Θεσμικών Επενδυτών.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management από το 2005:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου	Κεφάλαια υπό Διαχείριση (ποσά σε δισ. €)	Μερίδιο αγοράς %
2005	6,9	24,8
2006	7,0	29,1
2007	7,6	31,1
2008	2,8	26,6
2009	1,9	17,8
2010	1,4	17,3
2011	0,9	17,4
2012	1,0	17,2

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (κατανομή ενεργητικού αγοράς ανά εταιρεία).

Χρηματιστηριακή μεσιτεία

Η NBG Securities, ιδρύθηκε το 1988. Είναι ο χρηματιστηριακός βραχίονας της Τράπεζας και προήλθε από τη συγχώνευση το 2007 των πρώην θυγατρικών εταιρειών Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε. Η NBG Securities προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες και κατέχει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά αξιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η NBG Securities είχε μερίδιο αγοράς 12,32% των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α., και κατατάσσεται δεύτερη με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Συναλλαγές Εταιρειών Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, περίοδος 1 Ιανουαρίου 2012 – 31 Δεκεμβρίου 2012). Ο ανταγωνισμός στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και συμβουλευτικής στην Ελλάδα είναι αυξημένος, με μεγάλο αριθμό τραπεζών και χρηματιστηριακών οίκων να συμμετέχουν ενεργά σε αυτόν τον τομέα. Η NBG Securities διατηρεί οκτώ υποκαταστήματα, δύο από τα οποία στο εξωτερικό - Λονδίνο και Λευκωσία.

3.6.5.6 Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital)

Με γραφεία στο Λονδίνο, Παρίσι και στην Κωνσταντινούπολη, η εταιρεία NBGI Private Equity Limited («NBGI Private Equity»), θυγατρική της NBGI International Ltd, διαχειρίζεται τα παρακάτω κεφάλαια όπως αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανέρχονταν σε περίπου €452,5 εκατ. σε σχέση με περίπου €366,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	Ημερομηνία Σύστασης	Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκατ.)	Γεωγραφική περιοχή
NBG Private Equity Fund LP	Αύγουστος 2000	GBP 63	Ηνωμένο Βασίλειο
NBGI Private Equity Fund II LP	Ιούνιος 2007	GBP 49	Ηνωμένο Βασίλειο
NBG South Eastern Europe Fund LP	Μάρτιος 2006	€35	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Development Capital Fund LP	Μάρτιος 2007	€39	N.A. Ευρώπη
NBGI SEE Real Estate Fund LP	Οκτώβριος 2009	€77	N.A. & Κεντρική Ευρώπη
NBGI SEE Energy Fund LP	Οκτώβριος 2008	€8	Κυρίως κεντρική & ανατολική Ευρώπη, και επιλεκτικά δυτική Ευρώπη
NBGI Private Equity France Fund LP	Δεκέμβριος 2009	€17	Γαλλία και λουπές γαλλόφωνες χώρες
NBGI Turkish Private Equity Fund LP	Οκτώβριος 2008	€21	Τουρκία
NBG Technology LP	Οκτώβριος 2001	€32	Κυρίως Ευρώπη
NBGI Technology Fund II LP	Οκτώβριος 2009	€52	Κυρίως Ευρώπη & ΗΠΑ
NBGI Private Equity (Tranche II) LP	Αύγουστος 2011	GBP 28	Ηνωμένο Βασίλειο

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η Τράπεζα είναι ο μοναδικός επενδυτής των επιχειρηματικών συμμετοχών, με εξαίρεση την NBGI Private Equity Fund II LP και NBG Technology LP στις οποίες συμμετέχουν τρίτοι επενδυτές.

Συνολικά κατά την διάρκεια του 2012, η NBGI Private Equity έχει πραγματοποιήσει επτά νέες επενδύσεις συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών στη Βουλγαρία μέσω του Emerging Europe team, στη Γαλλία και περαιτέρω συνέχιση σε λουπές επενδύσεις του χαρτοφυλακίου Technology.

3.6.6 Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έντεκα χώρες εκτός Ελλάδος. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείται από 1.180 τραπεζικές μονάδες εκτός Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών και των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αίγυπτο και στην Κύπρο), τα οποία προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Η Τράπεζα διαθέτει εννέα θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην εμπορική τραπεζική στην Τουρκία, στη Μάλτα, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στην ΠΓΔΜ, στη Σερβία, στην Κύπρο, στην Αλβανία και στη Νότια Αφρική.

Πέρα της Finansbank, δεν υπάρχουν άλλες θυγατρικές, των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου ΕΤΕ. Οι θυγατρικές εταιρείες, εκτός της Finansbank, που παρατίθενται παρακάτω είναι λόγω της δραστηριότητας τους στο τραπεζικό κλάδο.

3.6.6.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία— Όμιλος Finansbank

Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία

Η επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία περιλαμβάνει τις εταιρείες του Ομίλου της Finansbank και την NBG Malta.

Τον Δεκέμβριο του 2012, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας συνέβαλε με €668,1 εκατ. των καθαρών εσόδων για τον Όμιλο, σε σύγκριση με €365,4 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2011. Τα κέρδη προ φόρων της επιχειρηματικής δραστηριότητα στην Τουρκία ήταν €813,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2012 και €473,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2011. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το συνολικό μικτό ποσό χορηγήσεων ήταν €18.061,7 εκατ. ενώ οι συνολικές καταθέσεις ανήλθαν σε €14.887,3 εκατ., σε σύγκριση με €15.073,7 εκατ. και €11.937,1 εκατ., αντίστοιχα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Το σύνολο του ενεργητικού της Επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Τουρκία την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €24,9 δισ. αντιπροσωπεύοντας το 23,8% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου σε σύγκριση με €20,7 δισ. και 19,4% την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι χορηγήσεις Λιανικής τραπεζικής στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας ανήλθαν σε TL 25,1 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL 20,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011, ενώ οι καταθέσεις Λιανικής τραπεζικής ανήλθαν σε TL 19,2 δισ. σε σύγκριση με TL 19,9 δισ. για τις ίδιες ημερομηνίες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τουρκίας ανήλθαν σε TL 17,4 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL 16,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2011, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι

καταθέσεις της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και Εμπορικής Τραπεζικής ανήλθαν σε TL 12,9 δισ. σε σύγκριση με TL 9,2 δισ. για τις ίδιες ημερομηνίες αντίστοιχα.

Όμιλος Finansbank

Ο Όμιλος της Finansbank αποτελείται από την Finans Invest, Finans Leasing, Finans Portfolio Management, Finans Investment Trust, Finans Factoring και IBTech. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με βάση του συνόλου του ενεργητικού της, τις χορηγήσεις και καταθέσεις, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τραπεζών της Τουρκίας και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής, εμπορικής, εταιρικής και ιδιωτικής τραπεζικής καθώς επίσης και χρηματοδότησης διεθνούς εμπορίου. Επιπλέον, οι θυγατρικές της Finansbank παρέχουν χρηματοδοτική μίσθωση, αγορά κεφαλαίων, χρηματοδότηση επιχειρήσεων, διαχείριση χαρτοφυλακίου και χρηματιστηριακές υπηρεσίες. Κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Finansbank λειτουργεί μέσω ενός δικτύου 582 καταστημάτων σε 68 πόλεις, καθιστώντας την έκτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία βάση του δικτύου καταστημάτων, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε η Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank και οι θυγατρικές της απασχολούσαν 13.113 υπαλλήλους.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία την 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται στους πίνακες κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	20.868	43.184
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	14.736	30.494
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.564	23.931
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(145)	(288)
Κέρδη προ φόρων	581	1.160
Καθαρά κέρδη περιόδου	462	921

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τις χρήσεις 2010-2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διαταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έγινε με ισοτιμία €1,00 = TL2,0694, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2010 και για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, με τις μέση ισοτιμία €1,00 = TL1,9944.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	20.669	50.498	24.910	58.666
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	14.518	35.469	17.293	40.727
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.937	29.165	13.656	32.161
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(146)	(340)	(265)	(614)
Κέρδη προ φόρων	474	1.101	813	1.880
Κέρδη περιόδου	365	849	668	1.545

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τις χρήσεις 2010-2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διαταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = TL2,3551 και €1,00 = TL2,4432 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = TL 2,3122 και €1,00 = TL 2,3237 αντίστοιχα.

Τραπεζική δραστηριότητα στην Τουρκία – Κανάλια Διανομής

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Finansbank διατηρούσε δίκτυο με 582 υποκαταστήματα, που αποτελείται από 570 υποκαταστήματα, τέσσερα εταιρικά υποκαταστήματα, δύο υποκαταστήματα λιανικής, τέσσερα δορυφορικά και Easy Credit υποκαταστήματα, ένα υποκατάστημα στο Διεθνές Αεροδρόμιο Ατατπούρκ στην Κωνσταντινούπολη, καθώς επίσης και ένα υποκατάστημα στο Μπαχρέιν. Η Finansbank σχεδιάζει να ανοίξει 78 νέα υποκαταστήματα μέχρι το τέλος του 2013.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το 63,0% των συναλλαγών των πελατών της Finansbank έγιναν μέσω εναλλακτικών καναλιών διανομής (internet, phone banking, ATM και IVR). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο αριθμός των online πελατών της Finansbank ξεπέρασε τα 2,2 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 28,4% ενώ ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών μέσω internet banking μειώθηκε κατά 11,7% σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο του 2011, αντίστοιχα. Το δίκτυο Αυτόματων Ταμειολογιστικών Μηχανών («ATM») της Finansbank αυξήθηκε κατά 19,5% το 2012, καθώς ο αριθμός των ATM έφτασε τα 2.182 σε σύγκριση με 1.826 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Λιανική Τραπεζική

Οι υπηρεσίες Λιανικής τραπεζικής της Finansbank αποτελούνται κυρίως από στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταθέσεις και διαχείριση επενδύσεων, καθώς επίσης και ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα έσοδα από δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής της Finansbank περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους δανείων και προκαταβολών σε πελάτες λιανικής, έσοδα από καταθέσεις ιδιωτών, καθώς επίσης αμοιβές και προμήθειες που έλαβαν στην αναδοχή του δανείου, έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, έσοδα από ασφαλίσεις ζωής και περιουσίας, έσοδα πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και έσοδα από συναλλαγές σε μετρητά λογαριασμών πελατών.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Finansbank είχε περίπου 10,8 εκατ. πελάτες λιανικής τραπεζικής, σε σύγκριση με περίπου 9,5 εκατ. πελάτες λιανικής τραπεζικής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η συνεχής επέκταση του δικτύου υποκαταστημάτων λιανικής επέτρεψε στην Finansbank να αυξήσει οργανικά την πελατειακή της βάση. Οι καταθέσεις Λιανικής μειώθηκαν κατά 3,5% από TL 19,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2011 σε TL 19,1 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2012. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank σε προθεσμιακές καταθέσεις ήταν 4,6% στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε η Ένωση Τραπεζών της Τουρκίας.

Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων λιανικής της Finansbank αυξήθηκε κατά 23,0% από TL 19,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε TL 23,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Finansbank αυξήθηκε κατά 9,3% από TL 6,2 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε TL 6,8 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2012. Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες της Λιανικής Τραπεζικής της Finansbank περιλαμβάνουν καταναλωτικά δάνεια, τα οποία αποτελούνται από στεγαστικά δάνεια, δάνεια πιστωτικών καρτών, προσωπικά δάνεια, δάνεια αυτοκινήτων, υπεραναλήψεις και άλλα δάνεια, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς επίσης και επενδυτικά προϊόντα, όπως αμοιβαία κεφάλαια και ασφαλιστικά προϊόντα.

Προϊόντα Πιστωτικών Καρτών

Τα έσοδα της Finansbank είναι από τόκους στα υπόλοιπα πιστωτικών καρτών, στις συναλλαγές με πελάτες, στις αναλήψεις μετρητών, στις ετήσιες συνδρομές των κατόχων πιστωτικών καρτών καθώς επίσης και από άλλου είδους υπηρεσίες όπως ασφαλιστικές καλύψεις μέσω πιστωτικών καρτών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο αριθμός των πιστωτικών καρτών που εκδίδονται από την Finansbank ξεπέρασε τα 5,2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9,6% της συνολικής τουρκικής αγοράς πιστωτικών καρτών, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε το Διεθνές Εμπορικό επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας και ο αριθμός των εμπόρων μελών ανήλθε σε 187.731.

Στην τουρκική αγορά πιστωτικών καρτών, η Finansbank ήταν ο δεύτερος μεγαλύτερος εκδότης πιστωτικών καρτών Visa σε σχέση με τον αριθμό των καρτών που εκδίδονται, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία που δημοσίευσε το Διεθνές Εμπορικό επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο αριθμός των εμπορικών πιστωτικών καρτών CardFinans ανήλθε σε περίπου 279.000, αντιπροσωπεύοντας το 15,6% της συνολικής τουρκικής αγοράς εμπορικών πιστωτικών καρτών, σύμφωνα πάλι με στατιστικά στοιχεία που δημοσιεύθηκαν από το Διεθνές Εμπορικό επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο αριθμός των σημείων πώλησης ("POS") της CardFinans έφτασε τις 218.100 και αντιπροσωπεύει το 8,2% του συνολικού μεριδίου αγοράς, σύμφωνα πάλι με στατιστικά στοιχεία που δημοσιεύθηκαν από το Διεθνές Εμπορικό επιμελητήριο (ICC) της Τουρκίας.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών του Ομίλου της Finansbank ήταν TL 11,2 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, σε σύγκριση με TL 8,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011. Η Finansbank ξεκίνησε μια νέα επαγγελματική κάρτα για τις μικρές και τις μικρό-μεσαίες επιχειρήσεις στις αρχές του 2010 με το σήμα "VadeKart", η οποία επιτρέπει στους χρήστες να μεταφέρουν τις πληρωμές τους κατά τρεις μήνες και τους προσφέρει 12-μήνες δόσεις για κάθε αγορά. Τα έσοδα από προμήθειες του Ομίλου της Finansbank από εργασίες πιστωτικών καρτών ανήλθαν σε TL 397,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, σε σύγκριση με TL 319,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2011.

Επιχειρηματική Τραπεζική

Από την ίδρυσή της, η Finansbank επικεντρώθηκε στην Επιχειρηματική Τραπεζική και συνεχίζει να εξυπηρετεί τους πελάτες της με την προσέγγιση στο να είναι συνεργάτης λύσης. Οι δραστηριότητες της Επιχειρηματικής Τραπεζικής της Finansbank έχει ως στόχο την δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους πελάτες έτσι ώστε να συνεχίσει να αναπτύσσει εξειδικευμένες λύσεις για τους πελάτες της. Η Finansbank εξυπηρετεί τους εταιρικούς πελάτες της μέσω τεσσάρων καταστημάτων που βρίσκονται στην Κωνσταντινούπολη και την Άγκυρα με εξειδικευμένο προσωπικό για να καλύψει τις ανάγκες των πελατών της. Η Επιχειρηματική Τραπεζική υποστηρίζει με τις υπηρεσίες της μεγάλους Ομίλους και πολυεθνικές εταιρείες στην Τουρκία.

Εμπορική Τραπεζική

Η Εμπορική Τραπεζική διαθέτει εμπορικούς πελάτες της σε τρεις κατηγορίες: μικρούς (ΜΜΕ), μεσαίου και μεγάλους. Η κατηγοριοποίηση καθορίζεται με βάση τον ετήσιο κύκλο εργασιών του πελάτη: οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL 2 εκατ. και TL 10 εκατ. είναι μέρος του μικρού (ΜΜΕ) τμήματος, οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL 10 εκατ. και TL 40 εκατ. είναι μέρος του μεσαίου τμήματος και οι πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ TL 40 εκατ. και TL 100 εκατ. είναι μέρος του μεγάλου τμήματος. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, ο αριθμός των ενεργών εμπορικών πελατών στην κατηγορία των μικρών πελατών ανήλθε σε 22.983 ενώ των μεσαίων και μεγάλων πελατών ανήλθε σε 9.289 αντίστοιχα. Ο στόχος της Εμπορικής Τραπεζικής είναι η επίτευξη βιώσιμης και κερδοφόρας ανάπτυξης με την κατανόηση των αναγκών των πελατών και την παροχή εξειδικευμένων (Tailor made) λύσεων.

Η Εμπορική Τραπεζική παρέχει υπηρεσίες στους πελάτες της μέσω 291 καταστημάτων και 12 περιφερειακών γραφείων με ένα αφοσιωμένο προσωπικό πωλήσεων που αποτελείται από 785 εργαζόμενους.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Εμπορική Τραπεζική είχε ένα χαρτοφυλάκιο δάνειων TL 14,9 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 37,1% των συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας, σημειώνοντας αύξηση 14,1% σε σχέση με το 2011. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Εμπορική Τραπεζική είχε ένα χαρτοφυλάκιο καταθέσεων TL 12,6 δισ. σε σύγκριση με TL 9,0 δισ. το 2011.

Προϊόντα και υπηρεσίες Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής

Χορηγήσεις πελατών

Η Finansbank προσφέρει χορηγήσεις κυρίως σε Τουρκική Λίρα, Δολάριο ΗΠΑ και Ευρώ. Τα δάνεια σε Τουρκική Λίρα είναι γενικά βραχυπρόθεσμης φύσεως, συνήθως με διάρκειες που κυμαίνονται από μια μέρα μέχρι και 365 ημέρες και δίνονται κατά κύριο λόγο για την χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης. Επίσης η Finansbank επεκτείνει τις χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης διάρκειας μεταξύ 365 και 730 ημερών κατά κύριο λόγο να χρηματοδοτήσει ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Επίσης η Finansbank εισήγαγε «Πιστώσεις Εμπορικής Τραπεζικής υπό τη μορφή δόσεων».

Ωστόσο, η Finansbank επεκτείνει τις μακροπρόθεσμες παροχές σε εταιρικούς πελάτες στην Τουρκία για επενδυτικούς σκοπούς σε διάφορους τομείς της βιομηχανίας και βιοτεχνίας καθώς επίσης και την χρηματοδότηση έργων (project finance). Η Finansbank παρέχει τόσο στις εγχώριες δραστηριότητες όσο και στις δραστηριότητες στο εξωτερικό ταμειακές διευκολύνσεις σε διάφορες βιομηχανίες με εγγυητικές επιστολές και εγγυήσεις συμμετοχής. Η Finansbank έχει ως στόχο να αυξήσει το μερίδιο αγοράς στις χορηγήσεις και εγγυήσεις, εφαρμόζοντας ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική, με τη χρήση συμβατικών τραπεζικών προϊόντων καθώς και προϊόντων διαχείρισης διαθεσίμων.

Από την ίδρυση της Finansbank, ο κατασκευαστικός κλάδος υπήρξε ένας από τους τομείς ενδιαφέροντος της, κυρίως λόγω του ξένου συναλλάγματος συναλλαγών των επιχειρήσεων και των εμπορικών τραπεζών που συμμετέχουν. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα δάνεια προς τον κατασκευαστικό κλάδο αντιπροσώπευαν το 14,3% του συνόλου του χαρτοφυλακίου δανείων της Επιχειρηματικής και Εμπορικής Τραπεζικής της Τράπεζας, ο κλάδος τροφίμων, ποτών και καπνού το 8,9%, της κλωστοϋφαντουργίας, υφάσματα, νήματα το 8,2%, σιδήρου και χάλυβα το 6,5% και της χρηματοδότησης το 6,3%.

Κοινοπραξίες και δομημένες χρηματοδοτήσεις

Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων της Finansbank έχει την πρωταρχική ευθύνη για την οργάνωση και τη συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια, παρέχοντας προσφορές με τους όρους δανεισμούς για δάνεια χρηματοδότησης έργων στην τουρκική αγορά. Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων προετοιμάζει τις προτάσεις του δανείου και διαχειρίζεται την διαδικασία έγκρισης με την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων. Μόλις τα δάνεια εγκριθούν, τεκμηριωθούν νομικά και εκταμιευτούν emπίπτουν στην αρμοδιότητά του συγκεκριμένου τμήματος και παρακολουθούνται καθ' όλη την διάρκεια καθώς επίσης και η επικοινωνία με τις άλλες τράπεζες που συμμετέχουν

στις κοινοπραξίες/χρηματοδοτήσεις. Το τμήμα των κοινοπραξιών και των δομημένων χρηματοδοτήσεων εκτελεί την αρχική αξιολόγηση όλων των αιτημάτων μαζί με όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις που χρειάζονται πριν σταλούν στα αντίστοιχα τμήματα της Τράπεζας.

Κατά την περίοδο μεταξύ 2000 μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank δέσμευσε TL 1.341,3 εκατ. σε 16 πρωτοβάθμιες και δευτεροβάθμιες κοινοπραξίες συνολικής αξίας TL 12.705,2 εκατ. Από το σύνολο των δεσμεύσεων της η συνολική αξία που έχει χρησιμοποιηθεί ανήλθε σε TL 1.307,2 εκατ.

Διαχείριση Διαθεσίμων

Εκτός από την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων, η Finansbank παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης μετρητών για την Εταιρική, Εμπορική, και Λιανική Τραπεζική της.

Οι υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων περιλαμβάνουν την άμεση πληρωμή τιμολογίων, προμηθευτών, λογαριασμών κοινής ωφελείας, την κοινωνική ασφάλιση, τις πληρωμές φόρων, τις υπηρεσίες συναλλαγών ξένου συναλλάγματος, των υπηρεσιών εμβασμάτων, καθώς επίσης και λύσεις διαχείρισης μετρητών προσαρμοσμένες μόνο για συγκεκριμένους πελάτες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank παρέχει online τραπεζικές συναλλαγές και υπηρεσίες διαχείρισης μετρητών σε 11.000 επιχειρήσεις και περισσότερους από 573.000 μεμονωμένους πελάτες.

Εμπόριο εξωτερικού και χρηματοδοτήσεις εμπορίου

Οι χρηματοδοτικές δραστηριότητες της Finansbank αποτελούνται από την χρηματοδότηση των εξαγωγών, την χρηματοδότηση των εισαγωγών, την έκδοση, επιβεβαίωση και προεξόφληση εγγυητικών επιστολών και γραμματίων. Οι εμπορικές δραστηριότητες της χρηματοδοτούνται μέσω ανταποκριτών τραπεζών όπου οι γενικοί όροι ταιριάζουν σε νόμιμα και ληκτότητα. Η Finansbank συμμετέχει σε ένα διεθνές δίκτυο τραπεζικής ανταπόκρισης με πάνω από 1.670 τράπεζες καθώς επίσης και σε διάφορα προγράμματα εξαγωγικών πιστώσεων που παρέχονται από ξένους οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων.

Η Finansbank συμμετέχει ενεργά στο διεθνές εμπόριο και τη χρηματοδότηση εμπορίου σε όρους όγκου. Τον Δεκέμβριο του 2012, ο όγκος ξένων χρηματοδοτήσεων εμπορίου της Finansbank είναι περίπου TL 23.488,6 εκατ. συνολικά και αποτελείται από έναν όγκο εισαγωγών TL 12.693,1 εκατ. και έναν όγκο εξαγωγών TL 10.795,4 εκατ.

Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Το 2011, η Finansbank ίδρυσε το Commercial Marketing Insurance Product and Sales Management στο πλαίσιο του Commercial Marketing του Ομίλου. Η μονάδα εξυπηρετεί τις ανάγκες των ασφαλειών της Εταιρικής, Εμπορικής και Μικρό Μεσαίας Τραπεζικής. Η μονάδα αυτή συνεργάζεται με εννέα ασφαλιστικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Τουρκία και χρησιμοποιεί το δίκτυο καταστημάτων της Finansbank για την παροχή ασφάλισης και εξασφάλισης δανείων σύμφωνα με τις ανάγκες των πελατών της.

Τραπεζική μικρών επιχειρήσεων

Η Finansbank ήταν μία από τις πρώτες τράπεζες στην Τουρκία που επικεντρώθηκε στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων. Ξεκίνησε τις εργασίες της για τη στήριξη των μικρών επιχειρήσεων στις αρχές του 2003. Το μέγεθος ορίζεται σύμφωνα με τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων και ανέρχεται έως τα TL 2,0 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, η Finansbank είχε 599.763 πελάτες που κατείχαν τουλάχιστον ένα προϊόν. Εκτός από τα παραδοσιακά τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, η Finansbank διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών για τη δημιουργία οικονομικών πόρων για τις συγκεκριμένες ανάγκες των πολύ μικρών επιχειρήσεων.

Επενδυτική Τραπεζική

Η Επενδυτική Τραπεζική της Finansbank αποτελείται από Project Finance, Corporate Finance καθώς επίσης και Technical Consulting. Η Επενδυτική Τραπεζική ενεργεί ως ειδικός στις σχέσεις με τους πελάτες παρέχοντας τους παράλληλα μέσο-μακροπρόθεσμες χορηγήσεις και άλλα προϊόντα.

Private Banking

Το τμήμα Private Banking της Finansbank βοηθά τους πελάτες να αυξήσουν τον οικονομική τους κατάσταση μέσω προσαρμοσμένων στρατηγικών επενδύσεων και προσφέρει στους πελάτες τις προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα αναδυόμενων αγορών, μετοχές εγχώριες ή και διεθνείς, κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, συνάλλαγμα, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και δομημένα

προϊόντα. Το τμήμα Private Banking υποστηρίζει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Finansbank καθώς επίσης και την Διαχείριση Χαρτοφυλακίου μέσα από ένα πλέγμα συνεργασίας των θυγατρικών εταιριών Finans Asset Management και Finans Invest.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το Private Banking της Finansbank παρείχε επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μέσω των επτά τραπεζικών κέντρων πώλησης και των 13 ειδικών τμημάτων που βρίσκονται σε υποκαταστήματα της Finansbank σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Τουρκίας. Μέχρι τον Δεκέμβριο του 2012, το Private Banking της Finansbank έχει TL 10.220,3 εκατ. υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία.

Θυγατρικές της Finansbank

Οι πιο σημαντικές θυγατρικές της Finansbank είναι οι ακόλουθες:

Finans Invest

Η Finans Invest ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 1996 και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της τον Ιανουάριο του 1997. Η εταιρεία παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές που συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, χρηματοπιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές υπηρεσίες και επιχειρηματική χρηματοδότηση και διεθνείς επενδυτικές υπηρεσίες.

Η εταιρεία κατέχει την έβδομη θέση με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης με μερίδιο αγοράς 4,5%, με βάση την κατανομή των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το συνολικό ενεργητικό της Finans Invest ανήλθε σε TL 272,0 εκατ., (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 167,3 εκατ.) ενώ τα καθαρά κέρδη της σε TL 10,4 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 16,1 εκατ.).

Finans Portfolio Management

Η Finans Portfolio Management ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2000. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται οκτώ ETF, 13 αμοιβαία κεφάλαια, ένα κύριο προστατευμένο κεφάλαιο, επτά συνταξιοδοτικά κεφάλαια και ένα αμοιβαίο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο ενεργητικού της Finans Portfolio Management ήταν TL 13,0 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 18,3 εκατ.) και τα καθαρά της κέρδη σε TL 1,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 6,4 εκατ.). Το 2012 η Finansbank και η Finans Portfolio Management δημιούργησαν δυο ETF's. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα υπό διαχείριση κεφάλαια της εταιρείας ανήλθαν σε TL 1,1 δισ.

Finans Investment Trust

Η Finans Investment Trust, που ιδρύθηκε το 1995, είναι εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου, η οποία διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια που αποτελούνται από χρηματοπιστωτικά μέσα της κεφαλαιαγοράς και της χρηματαγοράς. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το συνολικό ενεργητικό της Finans Investment Trust ανήλθε σε TL 22,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 18,3 εκατ.) ενώ τα καθαρά κέρδη / (ζημιά) της σε TL 3,7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL (2,1) εκατ.).

Finans Factoring

Η Finans Factoring ιδρύθηκε το 2009. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο του ενεργητικού της Finans Factoring ανήλθε σε TL 375,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 281,4 εκατ.) ενώ τα καθαρά της κέρδη σε TL 3,7 εκατ. (30 Δεκεμβρίου 2011: TL 3,2 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα εισπρακτέα από πρακτορεύσεις για την Finans Factoring έφτασαν τα TL 368,6 εκατ. σε σύγκριση με TL 255,8 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η κατανομή των εισπρακτέων από πρακτορεύσεις σύμφωνα με τον κλάδο την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν: κτίρια και κατασκευές 19,1%, πετρελαϊκές εταιρίες 14,2%, κλωστοϋφαντουργία 11,8%, εταιρίες τροφίμων 6,7%, μεταφορές και αποθήκευση 10,9% και ηλεκτρονικός εξοπλισμός 5,7%.

Finans Pension

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Pension, βλ. παρακάτω ενότητα 3.6.7.1 «Ασφαλιστικές δραστηριότητες».

Finans Leasing

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Leasing, βλ. παρακάτω ενότητα 3.6.6.3 «Υπηρεσίες Χρηματοδοτικών Μισθώσεων».

Η Finansbank (Malta) Ltd ιδρύθηκε στις 30 Ιουνίου 2005 και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε NBG Bank Malta Ltd με ισχύ από την 18 Μαρτίου του 2010.

Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2011, εγκρίθηκε η αίτηση στις αρχές της χώρας για χορήγηση άδειας επενδυτικών δραστηριοτήτων που θα επιτρέψει στην τράπεζα να παρέχει ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των εταιρικών καθώς επίσης και των ιδιωτών πελατών της.

3.6.6.2 Διεθνείς δραστηριότητες

Οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας (πέραν της Finansbank στην Τουρκία και της NBG Bank Malta Ltd) συμπεριλαμβάνουν θυγατρικές τράπεζες σε άλλες επτά χώρες: την UBB στη Βουλγαρία, την Banca Romaneasca στη Ρουμανία, την Storanska Banka στην ΠΓΔΜ, την Voynodjanska στη Σερβία, την NBG Cyrgus στην Κύπρο, την NBG Albania στην Αλβανία και την SABA στη Νότια Αφρική, όπως επίσης και άλλες θυγατρικές, κυρίως στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τρεις χώρες, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αίγυπτο και στην Κύπρο. Οι διεθνείς δραστηριότητες συνεισέφεραν ζημίες μετά από φόρους ύψους €98,9 εκατ. το 2012 στον Όμιλο και αντιστοιχούν σε €9,7 δισ. ή 9,2% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου με αυτή την ημερομηνία. Το σύνολο των δανείων από τις διεθνείς δραστηριότητες στο εξωτερικό ανήρχετο σε €7,8 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν στα €8,1 δισ. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το ύψος των καταθέσεων ανήλθε στα €6,2 δισ. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν στα €5,8 δισ.

Το τραπεζικό δίκτυο της Τράπεζας στο εξωτερικό περιγράφεται κατωτέρω. Στην ανάλυση που ακολουθεί, όλα τα ποσά παρουσιάζονται χωρίς να έχουν εξαιρεθεί οι ενδο-εταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: υποκαταστήματα εξωτερικού

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε 20 υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τρεις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενός στην Κύπρο και 18 στην Αίγυπτο. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στα υποκαταστήματα στην Κύπρο και Αίγυπτο ήταν €292,4 εκατ. και €76,7 εκατ. αντίστοιχα, σε σύγκριση με €282,7 και €86,4 την 31 Δεκεμβρίου 2011. Ο πίνακας κατωτέρω παρέχει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό (εξαιρουμένου του υποκαταστήματος στο Λονδίνο) την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία υποκαταστημάτων εξωτερικού ⁽¹⁾	Κατά την	Κατά την
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	458	396
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	369	369
Υποχρεώσεις προς πελάτες	154	174

	Για τη χρήση που έληξε την	Για τη χρήση που έληξε
	31 Δεκεμβρίου 2011	την 31 Δεκεμβρίου 2012
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1)	(3)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(2)	(2)
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(2)	(2)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διαεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Τα ποσά αφορούν μόνο τις δραστηριότητες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό (με εξαίρεση το υποκατάστημα του Λονδίνου, το οποίο θεωρείται μέρος των εγχώριων και των λοιπών διεθνών δραστηριοτήτων).

UBB

Η UBB είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στην Σόφια, η οποία προσφέρει υπηρεσίες λιανικής και εταιρικής χρηματοδότησης στη Βουλγαρία. Η Τράπεζα απέκτησε το 89,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UBB το 2000, και την 31 Δεκεμβρίου 2012 κατέχει το 99,91% της UBB. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 210 μονάδες: 124 λιανικής τραπεζικής «Κατηγορία 1», 45 λιανικής τραπεζικής & MME «Κατηγορία 2», 18 λιανικής τραπεζικής, MME και μικρών επιχειρήσεων «Κατηγορία 3», εννέα MME «Κατηγορία 4» και 14 υποκαταστήματα και λειτουργούσε πάνω από 800 ATMs και πάνω από 10.500 POS τερματικά στην Βουλγαρία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την UBB την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Σύνολο Ενεργητικού	3.449	6.746	3.270	6.395
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	2.509	4.908	2.352	4.600
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.212	4.326	2.432	4.756
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(106)	(207)	(104)	(204)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	7	13	(24)	(47)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	6	11	(21)	(42)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διαεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Βουλγαρικού Λέβα σε € στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558 δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τη μέση ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca είναι εμπορική τράπεζα με έδρα το Βουκουρέστι, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής στη Ρουμανία μέσω του κεντρικού της γραφείου και του δικτύου των 135 υποκαταστημάτων που διαθέτει. Η Τράπεζα απέκτησε την Banca Romaneasca τον Οκτώβριο του 2003 και με 31 Δεκεμβρίου 2012 κατέχει το 99,28% του μετοχικού κεφαλαίου της. Στις 15 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα απέκτησε 10,20% της Banca Romaneasca από την EBRD, που ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη μέτοχος, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης όπως προβλεπόταν με την από 2005 σύμβασης των μετόχων. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €26,1 εκατ.

Με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση των υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος στην Ρουμανία, το 2010 ιδρύθηκε η NBG Factoring Romania IFN S.A. στην οποία η Banca Romaneasca κατείχε το 99,29% του μετοχικού κεφαλαίου. Κατά τη διάρκεια του 2012, πάρθηκε η απόφαση για την λύση της εταιρίας, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί στο πρώτο εξάμηνο του 2013 και οι δραστηριότητες της μεταφέρθηκαν στην Banca Romaneasca και συγκεκριμένα στο κομμάτι της εταιρικής τραπεζικής.

Την 19 Οκτωβρίου 2012, η Banca Romaneasca συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου της NBG Leasing IFN S.A., της εταιρίας του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων της Ρουμανίας. Ως αποτέλεσμα της παραίτησης του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση από την Τράπεζα, η Banca Romaneasca κατέχει πια την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας αφού το ποσοστό της αυξήθηκε στο 93,57%.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Banca Romaneasca την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Σύνολο Ενεργητικού	2.359	10.200	2.124	9.439
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.733	7.493	1.586	7.049
Υποχρεώσεις προς πελάτες	787	3.401	780	3.468
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(32)	(135)	(51)	(226)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(3)	(14)	(53)	(234)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	3	11	(46)	(207)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διαεταιρικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ρουμανικού Λέβα σε € στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RON 4,4444 και €1,00 = RON 4,3234 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RON 4,4518 και €1,00 = RON 4,2312 αντίστοιχα.

Stopanska Banka

Η Stopanska Banka είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στα Σκόπια και έδρα στην ΠΓΔΜ, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής και εταιρικής τραπεζικής στην ΠΓΔΜ. Το 2000, η Τράπεζα απέκτησε έλεγχο της Stopanska Banka και την 31 Δεκεμβρίου 2012 κατέχει ποσοστό 94,64%, ενώ το υπόλοιπο 5,36% κατέχεται από άλλους μικρομετόχους. Την 17 Αυγούστου 2010, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stopanska Banka που κατείχαν από 10,8% η EBRD και το IFC, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όπως προβλεπόταν με την από 2001 σύμβαση μεταξύ των μετόχων που είχε υπογραφεί κατά την απόκτηση της Stopanska Banka. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €35,2 εκατ.

Η Stopanska Banka λειτουργεί το μεγαλύτερο δίκτυο υποκαταστημάτων στην ΠΓΔΜ, μέσω ενός πυκνού εθνικού δικτύου από ATMs και τερματικά POS. Σε συνέχεια της αναδιοργάνωσής της, η Stopanska Banka την 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε 64 υποκαταστήματα.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Stopanska Banka κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.156	71.085	1.242	76.358
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	734	45.133	758	46.587
Υποχρεώσεις προς πελάτες	922	56.708	964	59.257

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(6)	(359)	(10)	(591)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	13	787	17	1.029
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	13	769	17	1.025

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατραπεζικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Δηναρίου ΠΓΔΜ σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = MKD 61,5006 και €1.00 = MKD 61,5006 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της ΠΓΔΜ την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,1247 και €1,00 = MKD 61,0501 αντίστοιχα.

Vojvodjanska

Το Δεκέμβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 99,40% της τράπεζας Vojvodjanska και τον Οκτώβριο του 2007, έγινε ο μοναδικός μέτοχος της. Το Φεβρουάριο του 2007 το δίκτυο υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Σερβία έγινε θυγατρική με όνομα NBG Beograd. Μετά τις σχετικές αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών Vojvodjanska και NBG Beograd, η τελευταία απορροφήθηκε από την πρώτη και η συγχώνευση ολοκληρώθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2008. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα 117 υποκαταστήματα της Vojvodjanska εξυπηρετούν πάνω από ένα εκατομμύριο λογαριασμούς ιδιωτών και περίπου 100 χιλιάδες λογαριασμούς ΜΜΕ και μεγάλων εταιρειών.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Vojvodjanska κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Σύνολο Ενεργητικού	997	104.339	987	112.303
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	596	62.369	617	70.199
Υποχρεώσεις προς πελάτες	601	62.853	672	76.447

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5)	(478)	(10)	(1.068)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(10)	(1.052)	(14)	(1.547)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(7)	(739)	(14)	(1.592)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατραπεζικών υπολοίπων με τις λουπές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Σέρβικου Δηναρίου σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RSD 113,7656 και €1,00 = RSD 104,6025 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Σερβίας την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RSD 112,3596 και €1,00 = RSD 101,3171 αντίστοιχα.

NBG Cyprus

Η τράπεζα NBG Cyprus, η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Λευκωσία, είχε 14 υποκαταστήματα, μια θυρίδα και ένα γραφείο ξένου συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου. Το Μάρτιο του 2011, έλαβε τις σχετικές άδειες για την δημιουργία γραφείου ανταποκριτή στην Μόσχα. Η NBG Cyprus παρέχει ευρεία κλίμακα υπηρεσιών επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής. Κατά την διάρκεια του 2011, με γνώμονα την προστασία της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της και την θωράκιση της κεφαλαιακής της βάσης, βελτίωσε τις διαδικασίες και τις πολιτικές της σε σχέση με την διαχείριση κινδύνου και την εταιρική διακυβέρνηση σύμφωνα με τις οδηγίες του Ομίλου και των τοπικών εποπτικών αρχών.

Η πρόσφατη κρίση χρέους στη Κύπρο και τα προβλήματα βιωσιμότητας που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός της τομέας, δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες και τα κεφάλαια της NBG Cyprus και κατ' επέκταση του Ομίλου.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Cyprus κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)		(εκατ. €)	
Σύνολο Ενεργητικού	1.130		1.047	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	572		568	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	798		867	
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)		(εκατ. €)	
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(20)		(32)	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	4		(5)	
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	2		(5)	

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατραπεζικών υπολοίπων με τις λουιές εταιρείες του Ομίλου.

NBG Albania

Η NBG Albania, είναι μια εμπορική τράπεζα με έδρα τα Τίρανα, η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής και εταιρικής τραπεζικής στη Αλβανία μέσω του δικτύου των 27 υποκαταστημάτων που διαθέτει. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Αλβανία ήταν υπό την μορφή υποκαταστήματος της Τράπεζας. Από την 1 Ιουλίου 2012, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, μετατράπηκε από υποκατάστημα σε θυγατρική εταιρεία. Αρχικά η NBG Albania δανειοδοτούσε Έλληνες εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας με δραστηριότητες στην Αλβανία. Στη συνέχεια επέκτεινε τις δανειοδοτήσεις της στην εταιρική τραπεζική σε πελάτες που έχουν σημαντικά ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και άλλες εξασφαλίσεις καθώς και στην λιανική τραπεζική, εστιάζοντας κυρίως στο προϊόν των στεγαστικών δανείων.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Albania κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Σύνολο Ενεργητικού	280	38.900	299	41.710
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	207	28.715	187	26.082
Υποχρεώσεις προς πελάτες	223	30.923	222	30.985
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)	(εκατ. €)	(εκατ. ALL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5)	(624)	(3)	(472)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1	126	(1)	(91)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	1	181	1	75

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατραπεζικών υπολοίπων με τις λουιές εταιρείες του Ομίλου.

⁽¹⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Λεκ της Αλβανίας σε Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = ALL 139,6648 και €1.00 = ALL 138,8889 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ALL 136,6120 και €1,00 = ALL 137,7410 αντίστοιχα.

SABA

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η τράπεζα SABA, η οποία ιδρύθηκε το 1947, έχει 7 υποκαταστήματα στην Νότια Αφρική, κυρίως σε αστικά κέντρα. Η SABA προσφέρει παραδοσιακές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, με ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή υπηρεσιών σε MME.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την SABA κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, και για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία ⁽¹⁾	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Σύνολο Ενεργητικού	158	1.657	181	2.023
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	135	1.420	145	1.623
Υποχρεώσεις προς πελάτες	92	968	88	980
	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011		Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(0)	(2)	(1)	(14)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(0)	(3)	0	2
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(0)	(2)	0	1

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2011 και 2012. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λουιές εταιρείες του Ομίλου

⁽²⁾ Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ράντ της Νότιας Αφρικής σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = ZAR 11,1732 και €1.00 = ZAR 10,4833 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ZAR 10,5164 και €1,00 = ZAR 10,0311 αντίστοιχα.

3.6.6.3 Υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων

Ως μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων μέσω των παρακάτω αλλοδαπών θυγατρικών του.

Finans Leasing

Η Finans Leasing ιδρύθηκε το Μάρτιο του 1990. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Finans Leasing κατείχε την έκτη θέση στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης με συνολικό όγκο εργασιών που αντιπροσώπευε μερίδιο αγοράς ύψους 6,0% σύμφωνα με στοιχεία της Τουρκικής Ένωσης Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Το σύνολο του ενεργητικού της Finans Leasing την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε TL1.321,0 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL1.302,6 εκατ.) και τα καθαρά κέρδη σε TL45,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL39,1 εκατ.).

Interlease E.A.D.

Η Interlease E.A.D. («Interlease»), θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 31 Δεκεμβρίου 2012, με έδρα τη Σόφια, δραστηριοποιείται στην αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων της Βουλγαρίας. Το 2002, η Interlease ίδρυσε μία θυγατρική, την Interlease Auto E.A.D., η οποία εξειδικεύεται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων. Σύμφωνα με την στρατηγική των σταυροειδών πωλήσεων, η Interlease προσφέρει τις υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Βουλγαρία μέσω της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στην Βουλγαρία, την UBB. Η Interlease κατέχει ένα πλήρως διαφοροποιημένο πελατειακό χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο από μισθωτές όλων σχεδόν των τομέων της οικονομικής δραστηριότητας της χώρας, εστιάζοντας στις βιομηχανίες των μεταφορών και του βιομηχανικού εξοπλισμού. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα κέρδη προ φόρων της Interlease ανήλθαν σε €1,2 εκατ. σε σύγκριση με €5,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €300,4 εκατ. σε σύγκριση με €372,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

NBG Leasing IFN S.A. (πρώην Eurial Leasing IFN S.A.)

Η NBG Leasing IFN S.A., θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 31 Δεκεμβρίου 2012, με έδρα το Βουκουρέστι, δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το 2005, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 70% στην NBG Leasing IFN S.A. και στις 18 Δεκεμβρίου 2008 το υπόλοιπο 30%. Αρχικά, η NBG Leasing IFN S.A.

δραστηριοποιούνταν κυρίως στον τομέα χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων, ενώ ήταν ο μεγαλύτερος εκμισθωτής αυτοκινήτων Peugeot στη Ρουμανία. Μετά την επιτυχία της Interlease στη Βουλγαρία, η NBG Leasing IFN S.A. υιοθέτησε την στρατηγική της υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Την 19 Οκτωβρίου 2012, η εταιρία ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους €15 εκατ. Ως αποτέλεσμα της παραίτησης του δικαιώματος συμμετοχής στην αύξηση από την Τράπεζα, η Banca Romaneasca κατέχει πια την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας αφού το ποσοστό της αυξήθηκε στο 93,57%. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι ζημίες προ φόρων της NBG Leasing IFN S.A. ανήλθαν σε €10,9 εκατ. σε σύγκριση με €18,5 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €118,6 εκατ. σε σύγκριση με €174,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

NBG Leasing d.o.o.

Η NBG Leasing d.o.o., θυγατρική της Τράπεζας κατά 100% την 31 Δεκεμβρίου 2012, με έδρα το Βελιγράδι, δραστηριοποιείται στην αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων της Σερβίας. Η εταιρεία αποκτήθηκε μέσα στο 2007 και δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων, επαγγελματικών οχημάτων και εξοπλισμού. Επιπλέον, NBG Leasing d.o.o. ίδρυσε τη θυγατρική εταιρεία, NBG Services d.o.o.—Belgrade, με σκοπό να εκμεταλλευτεί περαιτέρω πηγές εισοδήματος, όπως οι λειτουργικές μισθώσεις. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα κέρδη προ φόρων της NBG Leasing d.o.o. ανήλθαν σε €0,7 εκατ. σε σύγκριση με €1,1 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2011. Το σύνολο του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήρχετο σε €53,9 εκατ. και παραμένει στα ίδια επίπεδα με την 31 Δεκεμβρίου 2011 (€54,1 εκατ.).

3.6.7 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου

Πέρα από τις αμιγώς τραπεζικές εργασίες, ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στον τομέα των ασφαλειών και έχει σημαντική παρουσία στον τομέα της εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, καθώς και στον τομέα των ξενοδοχειακών υπηρεσιών.

3.6.7.1 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κυρίως μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας Εθνική ΑΕΕΓΑ. Η Εθνική ΑΕΕΓΑ προσφέρει εύρος προϊόντων όπως ασφάλιση ζωής, ατυχημάτων και ομαδική και ατομική ασφάλιση υγείας, ασφάλιση πυρός, καταστροφών, πιστωτικού κινδύνου, αυτοκινήτου, πλοίων και φορτίων, και γενική ασφάλιση αστικής ευθύνης.

Η Εθνική ΑΕΕΓΑ προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα μέσω 2.630 ασφαλιστικών συμβούλων, οι οποίοι πωλούν αποκλειστικά ασφαλιστικά προϊόντα της Εθνικής ΑΕΕΓΑ, και 1.771 ασφαλιστικών πρακτόρων. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας.

Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η Εθνική ΑΕΕΓΑ διατήρησε την υπεροχή της κατά το 2012 με μερίδιο αγοράς 17,4% στις ασφαλίσεις ζωής και 12,4% στις ασφαλίσεις ζημιών σε σύγκριση με 18,4% και 15,3% αντίστοιχα το 2011 σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (πηγή: παραγωγή ασφαλιστρών κατά κλάδο ασφάλισης/Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις 2012 και 2011/Συγκεντρωτικά ανά Εταιρία).

Τα συνολικά ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Ομίλου της Εθνικής ΑΕΕΓΑ ανήλθαν σε €651,1 εκατ. το 2012, σε σύγκριση με €848,8 εκατ. το 2011.

Όσον αφορά στις ασφαλίσεις ζωής τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ, ανήλθαν σε €321,5 εκατ. το 2012 έναντι €377,1 εκατ. το 2011, ενώ όσον αφορά στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής ΑΕΕΓΑ, ανήλθαν σε €329,6 εκατ. το 2012, σε σύγκριση με €471,7 εκατ. το 2011.

Τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής και πυρός στην Ελλάδα ανήλθαν σε €60,5 εκατ. και €33,6 εκατ. το 2012 σε σύγκριση με €89,9 εκατ. και €36,9 εκατ. αντίστοιχα το 2011. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα βλ. κατωτέρω ενότητα «*Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα*».

Η Εθνική ΑΕΕΓΑ λειτουργεί στην Κύπρο δύο θυγατρικές σε συνεργασία με την NBG Cyprus οι οποίες είναι ενεργές στις ασφάλειες ζωής και σε ασφάλειες γενικών κλάδων. Η Εθνική ΑΕΕΓΑ επίσης δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, όπου κατέχει το 94,96% των μετοχών της Societate Comerciala Asigurari Garanta S.A. («Garanta»). Η Garanta προσφέρει προϊόντα

ασφάλισης καταναλωτικής πίστης και προσωπικών ατυχημάτων μέσω του δικτύου τεσσάρων τραπεζών, ήτοι της Piraeus Bank Romania, Romextera, ATE Bank και Credit Europe.

Στην Βουλγαρία, η Εθνική ΑΕΕΓΑ, σε κοινοπραξία με την UBB και την ALICO, λειτουργεί την UBB ALICO Life Insurance Company AD (ασφαλίσεις ζωής) ενώ σε κοινοπραξία με τη UBB και την Chartis Central Europe, CIS Insurance Holding, Corporation λειτουργεί την UBB - AIG Insurance Company AD (ασφαλίσεις γενικών κλάδων). Ο κύριος σκοπός αυτών των εταιρειών είναι να προωθήσουν προϊόντα τραπεζο-ασφάλισης στην αγορά της Βουλγαρίας. Περαιτέρω, η Εθνική ΑΕΕΓΑ, σε συνεργασία με την UBB, λειτουργεί την UBB—Insurance Broker AD, στην οποία η Εθνική ΑΕΕΓΑ κατέχει το 20,00% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εθνική Ασφαλιστική Μεσιτείας Α.Ε., μία Ελληνική εταιρεία ασφαλιστικής μεσιτείας την οποία απέκτησε η Εθνική ΑΕΕΓΑ το 2005, συνεισφέρει στην περαιτέρω επέκταση των υπηρεσιών που προσφέρονται στην αγορά της ναυτιλιακής και αεροπορικής ασφάλισης.

Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Από το 1989, η Τράπεζα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω της θυγατρικής εταιρίας ασφαλιστικής πρακτόρευσης NBG Bancassurance A.E. και το ευρύ δίκτυο καταστημάτων της στην Ελλάδα. Το μεγάλο εύρος τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων που διατίθενται σήμερα, μπορεί να καταταχθεί σε πέντε βασικές κατηγορίες:

- Αποταμειωτικά και Συνταξιοδοτικά προϊόντα: Την περίοδο 2006-2012 πωλήθηκαν μακροπρόθεσμα ασφαλιστικά προγράμματα συνταξιοδοτικού και αποταμειωτικού χαρακτήρα, η πληρωμή των οποίων γινόταν με τη μορφή μίας εφάπαξ πληρωμής ή μηνιαίων καταβολών. Από τον Ιανουάριο του 2013 ξεκίνησε η προώθηση μιας νέας σειράς επενδυτικών ασφαλιστικών προϊόντων τύπου Unit Linked, με το όνομα «Εφάπαξ Εθνικής», τα οποία απευθύνονται κυρίως στην εύπορη πελατεία της Τράπεζας, με σκοπό τη δημιουργία κεφαλαίου, για μελλοντικές ανάγκες, όπως η ενίσχυση της σύνταξης ή η δημιουργία ενός κεφαλαίου σπουδών για το παιδί.
- Ασφαλιστικά προϊόντα Ζωής και Υγείας, όπως τα προγράμματα «Πρόληψη για Όλους» και «Προστατεύω», τα οποία παρέχουν κάλυψη για διάφορες ιατρικές υπηρεσίες. Το πρόγραμμα «Πρόληψη για Όλους» επικεντρώνεται στην πρωτοβάθμια ιατρική περίθαλψη, σε συνεργασία με έναν από τους μεγαλύτερους Ομίλους Διαγνωστικών Κέντρων. Προσφέρει δωρεάν: ετήσιο check up με εξειδικευμένες προληπτικές εξετάσεις για τη γυναίκα, τον άνδρα και το παιδί (π.χ. μαστογραφία, τεστ παπ, PSA, σπιρομέτρηση, κ.α.), απεριόριστες διαγνωστικές εξετάσεις μέχρι το όριο των €200 και απεριόριστες επισκέψεις στους συμβεβλημένους παιδίατρος. Το πρόγραμμα «Προστατεύω» προσφέρει δωρεάν ετήσιο check up, ασφάλεια ζωής έως και €20.000, και επίδομα νοσηλείας €100 ημερησίως, μετά την 3η μέρα νοσηλείας (και μέχρι 30 συνεχόμενες ημέρες), σε ιδιωτικό ή κρατικό νοσοκομείο, στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.
- Ασφάλιση Οχημάτων η οποία προσφέρεται σε τρία προσχεδιασμένα πακέτα ασφάλισης (Κλασικό, Έξτρα, Προνομιακό), στα οποία περιλαμβάνονται καλύψεις όπως: Αστική Ευθύνη προς τρίτους για σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές, ζημιές από ανασφάλιστο όχημα, κλοπή, ζημιές από φωτιά, μικτή ασφάλιση, κ.α. Υπάρχει ειδικό σύστημα εκπτώσεων, το οποίο βασίζεται στη συνολική τραπεζική εικόνα του πελάτη (π.χ. σύμφωνα με το πλήθος άλλων τραπεζικών ή τραπεζοασφαλιστικών προγραμμάτων των οποίων είναι κάτοχος). Ακόμα σχεδιάζονται και περαιτέρω συνέργειες με άλλα τραπεζικά προϊόντα, όπως οι πιστωτικές κάρτες για πληρωμή του ασφαλιστρού με άτοκες δόσεις.
- Ασφάλιση Ακινήτου (έναντι ζημιών από φωτιά, σεισμό, πλημμύρα, και συναφείς κινδύνους), η οποία προσφέρεται σε δυο ολοκληρωμένα πακέτα ασφαλιστικών καλύψεων (Βασικό και Πλήρες). Προαιρετικά προσφέρεται επιπλέον κάλυψη περιεχομένου. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα προσφέρεται για ενυπόθηκα και ελεύθερα βαρών ακίνητα, αλλά και για επιλεγμένες κατηγορίες γραφείων ή επιχειρήσεων.
- Ασφαλιστικά προϊόντα σχετιζόμενα με τραπεζικές εργασίες, τα οποία μειώνουν τον κίνδυνο επισφάλειας τόσο για την Τράπεζα όσο και για τους πελάτες. Τα προϊόντα αυτά είναι:
 - Ασφάλιση Ζωής για δανειολήπτες ή/και εγγυητές στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ώστε σε περίπτωση θανάτου να αποπληρώνεται το υπολειπόμενο δάνειο.

- Ασφάλιση για την προστασία πληρωμών σε πελάτες καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων της Τράπεζας. Σύμφωνα με αυτή, καταβάλλεται ένα προκαθορισμένο ποσό που αντιστοιχεί στη μηνιαία δόση του δανείου, σε περίπτωση προσωρινής ανικανότητας ή ακούσιας ανεργίας ή του δανειολήπτη ή/και εγγυητή.

Finans Pension

Η Finans Pension ιδρύθηκε το 2007. Οι εργασίες της Finans Pension περιλαμβάνουν την παροχή ασφαλίσων ζωής, την δημιουργία συνταξιοδοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και την παροχή συντάξεων. Η Finans Pension ξεκίνησε τη λειτουργία της στον κλάδο ζωής και προσωπικού ατυχήματος το 2007 και στην αγορά ιδιωτικής ασφάλισης το 2008, σε κάθε περίπτωση, μετά την απόκτηση των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων.

Κατά το 2012, η Finans Pension είχε δημιουργήσει πέντε συνταξιοδοτικά αμοιβαία κεφάλαια και δύο ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Finans Pension έφτασε τα TL 76,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011: TL 56,3 εκατ.).

Στις 2 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank προχώρησε σε συμφωνία με την Cigna Nederland BV για την πώληση και μεταβίβαση του 51,0% των μετοχών της Finans Pension έναντι τιμήματος TL 202,9 εκατ. καθώς επίσης συνέστησε τη δομή των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών που θα καταβληθούν στην Finansbank. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Finansbank θα συνεχίσει να κατέχει το 49,0% των μετοχών της Finans Pension. Η Finansbank και η Finans Pension υπέγραψαν επίσης συμφωνία αποκλειστικής πρακτόρευσης διάρκειας 15 ετών που θα καλύπτει ασφαλίσους ζωής και συνταξιοδοτικών προϊόντων.

3.6.7.2 Λοιπές δραστηριότητες

Διαχείριση ακίνητης περιουσίας και αποθηκών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, περιλαμβανομένης της αποθήκευσης και τη διαχείριση περιουσίας τρίτων. Για γενικότερη πληροφόρηση σχετικά με την ακίνητη περιουσία του Ομίλου γίνεται στην ενότητα 3.9 «Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός».

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615,0 εκατ., που αντιστοιχεί σε 241 ακίνητα, στην ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ. Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Η ακίνητη περιουσία που εισφέρθηκε περιλαμβάνει γήπεδα και κτίρια αναπόσβεστης λογιστικής αξίας, την 31 Δεκεμβρίου 2012, €342,8 εκατ. και €236,5 εκατ. αντίστοιχα, ενώ η εμπορική τους αξία εκτιμήθηκε σε €767,9 εκατ. από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές την 31 Δεκεμβρίου 2012. Η εισφορά σε μετρητά στο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €132 χιλιάδες. Επί του παρόντος η πλειοψηφία των ακινήτων μισθώνονται από την Τράπεζα βάσει μακροχρόνιων μισθώσεων.

Παροχή συμβουλών και επαγγελματική εκπαίδευση

Η εταιρεία Ethnodata A.E. («Ethnodata») προσφέρει υπηρεσίες παροχής συμβουλών και ανάπτυξης στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού σε εταιρείες του Ομίλου και σε άλλες εταιρείες. Περαιτέρω, η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Εκπαιδευτικό Κέντρο Εθνικής Τράπεζας Α.Ε., λειτουργεί ένα κέντρο εκπαίδευσης για τους υπαλλήλους της όπως επίσης και για άλλες τράπεζες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος επίσης δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής συμβουλών μέσω της εταιρείας Planet A.E., μία εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών με έδρα την Αθήνα, στην οποία η Τράπεζα κατείχε το 36,99% του μετοχικού της κεφαλαίου την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

Ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στον τομέα του τουρισμού, κυρίως μέσω της θυγατρικής της Αστήρ Παλάς ιδιοκτήτρια εταιρεία του Αστήρ Παλάς Ξενοδοχειακού Συγκροτήματος, το οποίο διευθύνεται από την εταιρεία Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.

Το Δεκέμβριο του 2011 ο Αστήρ Παλάς πλειοδότησε στο διαγωνισμό για τη μακροχρόνια μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης, προσφέροντας συνολικό μίσθωμα ύψους €43,0 εκατ., στο πλαίσιο μακροχρόνιας σύμβασης. Για το σκοπό

αυτό τον Οκτώβριο του 2012 συστάθηκε η 100% θυγατρική εταιρεία του Αστήρ Παλάς με την επωνυμία «Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Αξιοποίησης και Εκμετάλλευσης Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης» («Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης») με αποκλειστικό σκοπό τη μίσθωση και διαχείριση της Μαρίνας καθώς και την αναβάθμιση και ανακαίνιση της. Την 31 Οκτωβρίου 2012 η Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης και ο Αστήρ Παλάς υπέγραψαν με την Εταιρεία Ακινήτων Δημοσίων Α.Ε. τη σχετική σύμβαση.

Το 2012, η Αστήρ Παλάς επένδυσε €662 χιλιάδες (συγκριτικά με €1,6 εκατ. το 2011 και €3,1 εκατ. το 2010) σε ανακαινίσεις στα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνονται η ανακαίνιση του ξενοδοχείου Αφροδίτη και η κατασκευή νέου συνεδριακού κέντρου.

Την 16 Ιανουαρίου 2013, η Τράπεζα σε συμφωνία με το ΤΑΙΠΕΔ, προκήρυξε ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξεύρεση επενδυτή, στο πλαίσιο της σκοπούμενης από κοινού αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ΕΤΕ και του ΤΑΙΠΕΔ στη χερσόνησο «Μικρό Καβούρι» της Βουλιαγμένης (στο εξής, η Διαδικασία). Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητο κυριότητας της Αστήρ Παλάς και όμορο ακίνητο του ΕΟΤ, του οποίου δρομολογείται η αξιοποίηση μέσω του ΤΑΙΠΕΔ, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας.

Εφόσον ολοκληρωθεί η Διαδικασία, αναμένεται ότι η Αστήρ Παλάς θα παύσει να είναι θυγατρική επιχείρηση της ΕΤΕ. Η Διαδικασία εντάσσεται στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της ΕΤΕ και απηχεί την ευρύτερη στρατηγική προσέγγιση της ΕΤΕ σε σχέση με τη διάθεση μη κύριων συμμετοχών του Ομίλου.

Την 29 Μαρτίου 2013, έληξε η προθεσμία για την υποβολή εκδηλώσεων ενδιαφέροντος στο πλαίσιο της διαγωνιστικής διαδικασίας που αφορά στην Αστήρ Παλάς. Η Τράπεζα και το ΤΑΙΠΕΔ ανακοίνωσαν ότι εκδηλώθηκε σημαντικό επίπεδο ενδιαφέροντος από διάφορους εγχώριους και διεθνείς επενδυτές. Κατόπιν λεπτομερούς μελέτης των εκδηλώσεων ενδιαφέροντος οι οποίες υποβλήθηκαν μέχρι και την 29η Μαρτίου 2013, καθώς και των διευκρινίσεων που παρασχέθηκαν, οι επενδυτές προσκλήθηκαν να συμμετάσχουν στη Φάση 2 της Διαδικασίας, με τη σύναψη συμβάσεων εμπιστευτικότητας.

3.6.8 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Προϊόντα ρύθμισης

Από το Μάρτιο του 2010, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει προϊόντα ρύθμισης δανείων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής συνεπεία της δυνατότητας ρύθμισης ληξιπρόθεσμων και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα, βάσει του Ν. 3816/2010.

Για περισσότερες πληροφορίες στις ρυθμίσεις δανείων (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα» και ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων»).

3.6.9 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε όλη την επικράτεια της Ελλάδας μέσω 511 καταστημάτων, μίας μονάδας ιδιωτικής τραπεζικής, μιας μονάδας για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επτά εξειδικευμένων τραπεζικών μονάδων για τον αποκλειστικό χειρισμό των προβληματικών και των δανείων σε καθυστέρηση. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα διέθετε 1.348 ATM εκ των οποίων 555 είναι τοποθετημένες σε κομβικές τοποθεσίες εκτός καταστημάτων, όπως σουπερμάρκετ, σταθμούς μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και αεροδρόμια (43% από τα ATM είναι εξοπλισμένα με μηχανισμό κατάθεσης χρημάτων). Κατά τη διάρκεια του 2012, ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών σε ATM ανήλθε σε περίπου 101 εκατ. με συνολική αξία περίπου €16,3 δισ. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αναπτύξει εναλλακτικά δίκτυα διανομής, όπως πλατφόρμα ηλεκτρονικών τραπεζικών υπηρεσιών μέσω διαδικτύου για χρήση τόσο από εταιρικούς όσο και λιανικούς πελάτες. Κατά τη διάρκεια του 2012, ο συνολικός αριθμός των χρηστών ηλεκτρονικής τραπεζικής αυξήθηκε κατά 18% αγγίζοντας τους 675 χιλιάδες, εκ των οποίων 447 χιλιάδες ήταν επίσης συνδρομητές τηλεφωνικής τραπεζικής. Κατά το ίδιο έτος, ο συνολικός αριθμός συναλλαγών ανήλθε σε περίπου 54,8 εκατ. με συνολική αξία περίπου €19 δισ. Η Τράπεζα λειτουργεί Κέντρο Εξυπηρέτησης (Contact Center), μέσω του οποίου παρέχει πληροφόρηση και συναλλακτικές υπηρεσίες με τη χρήση φωνής και στελεχωμένο γραφείο υποστήριξης, το οποίο ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2007. Το 2012 ξεκίνησε τη λειτουργία ένα νέο υποκατάστημα “i-bank”. Συνολικά λειτουργούν τέσσερα υποκαταστήματα “i-bank” (δύο στην Αθήνα και δύο στη Θεσσαλονίκη), τα οποία προσφέρουν όλες τις υπηρεσίες i-bank (τραπεζικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου,

κινητού και σταθερού τηλεφώνου, ATM και Αυτόματων Συστημάτων Πληρωμών), αλλά και εκπαιδευτικές και ψυχαγωγικές δραστηριότητες.

Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σχεδόν σε κάθε μεγάλη πόλη και κωμόπολη της Ελλάδας. Περίπου 47% των καταστημάτων βρίσκονται στην Αθήνα, τον Πειραιά και τη Θεσσαλονίκη. Η Τράπεζα βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εξορθολογισμού της οργάνωσης του δικτύου των καταστημάτων της με σκοπό τη μείωση του κόστους, κυρίως με τη συγκέντρωση των υποστηρικτικών λειτουργιών ώστε να απελευθερωθούν περισσότεροι υπάλληλοι για εργασία σε δραστηριότητες πωλήσεων με απευθείας επαφή με τους πελάτες. Επιπλέον, η Τράπεζα συνεχίζει να ενοποιεί τα υποκαταστήματα ώστε να επιτύχει αντίστοιχη γεωγραφική κάλυψη με χαμηλότερο κόστος. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα λειτουργούσε 231 υποκαταστήματα πλήρους τραπεζικής εξυπηρέτησης και 280 υποκαταστήματα λιανικής τραπεζικής.

Η Τράπεζα συμμετέχει στη ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε. η οποία έχει σήμερα 42 τράπεζες ως μετόχους-άμεσα μέλη περιλαμβανομένης της ΕΤΕ. Η ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα παρέχει διατραπεζικές υπηρεσίες όπως εκκαθάριση επιταγών, δικτύωση ATM, μεταφορές ποσών και υπηρεσίες μισθοδοσίας και συντάξεων προς όφελος των μετόχων-μελών της.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ποικιλία μεθόδων προώθησης και διανομής, με σκοπό τη διατήρηση και βελτίωση της θέσης του στην αγορά, περιλαμβανομένης της διαφήμισης μέσω του ραδιοφώνου, της τηλεόρασης, του τύπου και του διαδικτύου, αλλά και της διανομής έντυπου πληροφοριακού διαφημιστικού υλικού στα υποκαταστήματα. Ως μέρος της στρατηγικής προώθησης, ο Όμιλος επιδιώκει να κεφαλαιοποιεί τις υφιστάμενες σχέσεις με τους πελάτες μέσω σταυροειδών πωλήσεων με στόχο την βελτίωση της γνώσης των πελατών όσον αφορά άλλα προϊόντα που παρέχονται από τις εταιρείες του Ομίλου. Για παράδειγμα, οι πελάτες της στεγαστικής πίστης πληροφορούνται σχετικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, μέσω των οποίων έχουν τη δυνατότητα να ασφαλιζονται έναντι ζημίας της περιουσίας τους και έναντι γεγονότων και περιστάσεων υπό τις οποίες τυχόν επέλθει αδυναμία στην αποπληρωμή των στεγαστικών δανείων τους. Η στρατηγική προώθησης του Ομίλου περιλαμβάνει επίσης την έμμεση διαφήμιση, σύμφωνα με την οποία, ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με επιχειρήσεις λιανικών πωλήσεων, όπως διανομείς αυτοκινήτων και αλυσίδες καταστημάτων πώλησης ηλεκτρονικών ειδών, οι οποίες συμφωνούν να προσφέρουν προϊόντα καταναλωτικής πίστης στους πελάτες τους, για αγορές καταναλωτικών προϊόντων. Έχει επίσης συνάψει συμβάσεις με παρόχους υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα οι οποίες επιτρέπουν στον Όμιλο να προσφέρει στους πελάτες του συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως ερωτήματα υπολοίπου λογαριασμού, μέσω κινητού τηλεφώνου. Επίσης, παρέχει συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων μεταξύ λογαριασμών, των ερωτημάτων υπολοίπου λογαριασμού, της πληρωμής λογαριασμών, της μεσιτείας χρηματιστηριακών συναλλαγών και της εγγραφής σε αρχικές δημόσιες προσφορές στο Χ.Α.

Η Τράπεζα μέσω της νέας πύλης διαδικτυακής πρόσβασης, «i-bank», επιτρέπει στους πελάτες της να επιλέγουν τον ιδανικό τόπο και τρόπο συνεργασίας με την Τράπεζα για άμεση και αξιόπιστη εξυπηρέτηση με χαμηλό κόστος. Η νέα στρατηγική αυτή υλοποιείται σε επίπεδο Ομίλου σε όλες τις χώρες που έχει παρουσία, με στόχο την ομοιομορφία των δικτύων αλλά και την αξιοποίηση της ενιαίας πλατφόρμας για διασυννοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

3.7 Κατανομή εσόδων

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2010-2012

Χιλιάδες €*	2010	% επί του συνόλου	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου
Ελλάδα	2.649.999	57,1%	2.594.723	59,3%	1.249.590	35,4%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	529.197	11,4%	419.625	9,6%	345.524	9,8%
Τουρκία	1.396.968	30,1%	1.290.048	29,5%	1.858.641	52,7%
Άλλες χώρες	63.312	1,4%	67.564	1,5%	73.553	2,1%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	4.639.476	100,0%	4.371.960	100,0%	3.527.308	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012(που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες αποτελούν σημαντικό τμήμα των συνολικών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και περιλαμβάνουν τους τομείς της λιανικής, επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής. Τα καθαρά λειτουργικά

έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου το 2012 ανήλθαν σε €1.249,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 35,4% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 59,3% το 2011 και 57,1% το 2010.

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ανέρχεται σε 597 υποκαταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχονταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε 8.207 άτομα. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2012 ανήλθαν σε €345,5 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9,8% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 9,6% στο 2011 και 11,4% στο 2010. Η μεταβολή στα καθαρά λειτουργικά έσοδα οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη απομόχλευση όπου οδήγησε στη μείωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος.

Η θετική συνεισφορά της Finansbank τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων για τις χρήσεις 2010 -2012 ήταν ιδιαίτερως σημαντική. Στο 2010, 2011 και 2012, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε 30,1%, 29,5% και 52,7% αντίστοιχα του συνόλου του Ομίλου. Το σύνολο των καταστημάτων της Finansbank με 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε 582 υποκαταστήματα και με 13.113 άτομα προσωπικό στο σύνολο του Ομίλου της Finansbank, ενώ ο αριθμός πελατών στην περιοχή ανήλθε σε περίπου 10,8 εκατ. Σε επίπεδα ακόμη υψηλότερα του 2011 κινήθηκαν τα καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία και ανήλθαν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €1.270,8 εκατ. στην Τουρκία λόγω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης.

3.7.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα 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.

Χρηματαγορών - 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 Εθνική ΑΕΕΓΑ και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Τουρκία.

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.

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.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανομημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κ.λπ.) και συναλλαγές μεταξύ τομέων.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2009-2012 ως ακολούθως:

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2010-2012

Χιλιάδες €*	2010	% επί του συνόλου	2011	% επί του συνόλου	2012	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	1.470.796	31,7%	1.279.655	29,3%	1.019.661	28,9%
Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	625.989	13,5%	795.714	18,2%	781.356	22,2%
Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	304.184	6,6%	273.261	6,3%	(752.093)	(21,3)%
Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	163.266	3,5%	248.486	5,7%	233.458	6,6%
Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	1.364.296	29,4%	1.252.625	28,7%	1.833.983	52,0%
Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	592.552	12,8%	487.239	11,1%	418.658	11,9%
Λοιπών δραστηριοτήτων	118.393	2,6%	34.980	0,8%	(7.715)	(0,2)%
Καθαρά λειτουργικά έσοδα Ομίλου	4.639.476	100,0%	4.371.960	100,0%	3.527.308	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το 2012, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 19,3% σε σχέση με το 2011. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά €260,0 εκατ. οφείλεται κυρίως στην μείωση κατά €294,4 εκατ. της καταναλωτικής πίστης η οποία ξεπερνά την αύξηση της στεγαστικής πίστης και της πίστης προς μικρομεσαίες και μικρές επιχειρήσεις κατά €17,9 εκατ. και €16,5 εκατ., αντίστοιχα. Η Τράπεζα συνέχισε το 2012 τις προσπάθειες ρύθμισης στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων εισάγοντας ευέλικτους όρους αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια καταθέσεων του 2012, που στόχευσαν στην διατήρηση του μεριδίου αγοράς ως αποτέλεσμα των αυξημένων πιέσεων από άλλες εγχώριες τράπεζες για την προσέλκυση ρευστότητας. Στην επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική τα καθαρά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν κατά €30,3 εκατ. σε σχέση με το 2011. Εξαιτίας της παρατεταμένης οικονομική κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα διατηρεί συντηρητική προσέγγιση σε νέες επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις δίνοντας έμφαση σε μεγάλους επιχειρηματικούς πιστούχους οι οποίοι εκλαμβάνονται ως μειωμένου ρίσκου.

Στον τομέα των Χρηματογορών-Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας η μείωση των μεγεθών άγγιξε τα €1.025,4 εκατ. Η αρνητική πορεία οφείλεται στο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης στην διάρκεια του έτους (με άντληση ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA αντί της ΕΚΤ) καθώς και στην επίπτωση του PSI, δεδομένης της μειωμένης δημιουργίας εσόδων από τόκους από τις ομολογίες και των λοιπών δαπανών καθώς και στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους και αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων, που προήλθε από την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τις ζημίες από συναλλαγές του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και τις αποτιμήσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Στον τομέα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων η μείωση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα οφείλεται στα χαμηλότερα λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης παρά τα αυξημένα καθαρά έσοδα από τόκους. Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα παρέμειναν υγιή σε επίπεδα €233,5 εκατ. το 2012 σε σχέση με €248,5 εκατ. το 2011, αντικατοπτρίζοντας το βελτιωμένο ποσοστό ζημίας των κλάδων αυτοκινήτου και ζωής τα τελευταία δύο έτη καθώς και την αποτελεσματική μείωση των λειτουργικών δαπανών μέσω συνεργιών με την Τράπεζα.

Οι τομείς της Λιανικής και της Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής συνεισέφεραν το 51,1% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου. Η αύξηση των μεγεθών από τις τραπεζικές δραστηριότητες της Τουρκίας ανήλθε σε €581,4 εκατ. Επιπλέον, οι δραστηριότητες στην Τουρκία συνεχίζουν την αναπτυξιακή τους πορεία όπου συνεισέφεραν το 52,0% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου (βλ. ενότητα 3.19.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2011-2012 - Ανάλυση ανά τομέα»).

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία.

Ενοποιούμενες εταιρείες	Έδρα	Σύνολο συμμετοχής		
		2010	2011	2012
		31 Δεκεμβρίου,		
Θυγατρικές				
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	70,00%	70,00%	70,00%
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	95,00%	95,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλευμένης Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	85,35%	85,35%	85,35%
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλευμένης Α.Ε.	Ελλάδα	-	-	85,35%
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνodata Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνοrplan Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	100,00%	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
Finansbank A.S. (*)	Τουρκία	99,80%	99,81%	99,81%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) (*)	Τουρκία	94,11%	94,11%	98,78%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) (*)	Τουρκία	99,76%	99,77%	99,81%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) (*)	Τουρκία	99,76%	99,77%	99,81%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) (*)	Τουρκία	75,44%	54,56%	87,36%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) (*)	Τουρκία	99,71%	99,71%	99,81%
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) (*) ⁽³⁾	Τουρκία	99,80%	99,81%	-
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Finance) (*) ⁽⁴⁾	Τουρκία	99,80%	99,81%	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) (*)	Τουρκία	99,80%	99,81%	99,81%
NBG Malta Holdings Ltd ⁽⁵⁾	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bank Malta Ltd ⁽⁶⁾	Μάλτα	100,00%	100,00%	100,00%
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	99,92%	99,92%	99,92%
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	99,93%	99,93%	99,93%
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
Hotel Perun - Bansko EOOD	Βουλγαρία	-	-	100,00%
ETEBA Bulgaria A.D., Sofia ⁽⁷⁾	Βουλγαρία	100,00%	-	-
NBG Securities Romania S.A. ⁽⁸⁾	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A. (*)	Ρουμανία	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Factoring Romania IFN S.A.	Ρουμανία	99,29%	99,29%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	100,00%	100,00%	99,33%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	94,96%	94,96%	94,96%
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje (*)	ΠΓΔΜ	94,64%	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματοστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%

Ενοποιούμενες εταιρείες	Σύνολο συμμετοχής			
	Έδρα	31 Δεκεμβρίου,		
		2010	2011	2012
Θυγατρικές				
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	99,71%	99,71%	99,74%
NBG Asset Management Luxemburg S.A. ⁽⁹⁾	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
Eterika Plc (Special Purpose Entity) ⁽¹⁰⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Inc. (NY) ⁽¹¹⁾	Η.Π.Α.	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	50,10%	100,00%	100,00%
Banka NBG Albania Sh.A. ⁽¹²⁾	Αλβανία	-	-	100,00%

⁽¹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι την 20 Μαΐου 2010 ήταν Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ. και μέχρι την 27 Δεκεμβρίου 2012 Εθνική Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ.

⁽²⁾ Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Εθνοdata Α.Ε. τον Ιούνιο του 2011.

⁽³⁾ Από τον Νοέμβριο του 2012 έγινε συγγενής, λόγω πώλησης του 51% στην Cigna Nederland Gamma B.V.

⁽⁴⁾ Η εταιρεία πωλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012.

⁽⁵⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.

⁽⁶⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.

⁽⁷⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Μάιο του 2011.

⁽⁸⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.

⁽⁹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.

⁽¹⁰⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Μάιο του 2010.

⁽¹¹⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Νοέμβριο του 2010.

⁽¹²⁾ Το υποκατάστημα ΕΤΕ Τιράνων από τον Ιούλιο του 2012 έγινε θυγατρική.

^(*) Το ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει και δικαιώματα αγοράς και πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης (call options). Για την Stopanska έως τον Αύγουστο του 2010 και για την Romapeasca έως τον Μάρτιο του 2012.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες για τη χρήση 2011 και 2012, καθώς και για τη μέθοδο ενοποίησης, βλ. ενότητα 3.19.1.1. «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010-2012» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 2.557 ακίνητα, από τα οποία περίπου 1.711 είναι κτίρια. Αυτά τα ακίνητα είναι, στη μεγαλύτερη πλειοψηφία τους, ελεύθερα από βάρη. Κάποια από τα ως άνω ακίνητα χρησιμοποιούνται από τα υποκατάστημα και τα γραφεία μέσω των οποίων ο Όμιλος διαχειρίζεται τις δραστηριότητές του. Τα περισσότερα ακίνητα αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια. Δεν υπάρχουν περιβαλλοντολογικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση των ανωτέρω ακινήτων.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012, ανέρχεται στο ποσό των €2.042,2 εκατ. έναντι €2.081,7 την 31 Δεκεμβρίου 2011 και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, στους υπολογαριασμούς «ενσώματα πάγια στοιχεία», «ακίνητα επενδύσεων», και «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η λογιστική αξία των ακινήτων που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια ανερχόταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 στο ποσό των €212,7 εκατ. έναντι €203,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις, στον υπολογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η Διοίκηση πιστεύει ότι η τρέχουσα αξία στην αγορά της ακίνητης περιουσίας υπερβαίνει την λογιστική της αξία. Για ακίνητα που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο της εύλογης αξίας χρησιμοποιώντας διεθνώς αναγνωρισμένη μεθοδολογία. Οι έλεγχοι αυτοί πραγματοποιούνται είτε εσωτερικά από ειδικούς εκτιμητές είτε εξωτερικά

από πιστοποιημένες διεθνείς εταιρείες αξιολόγησης ή ειδικούς εκτιμητές. Επιπλέον, οι αποτιμήσεις επανελέγχονται για ακραίες τιμές, μέσω μιας τυποποιημένης στατιστικής διαδικασίας. Λόγω των τρεχουσών συνθηκών στην αγορά ακινήτων, πριν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από αναγκαστική εκτέλεση, απαιτείται αποτίμηση που διενεργήθηκε εντός των τελευταίων έξι μηνών. Επιπλέον, όλα τα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση. Στην περίπτωση αυτή ο Όμιλος διενεργεί αποτίμηση, προκειμένου να προσδιορίσει τυχόν απομείωση της αξίας. Η πλήρης επανεξέταση για πιθανή απομείωση της αξίας των σημαντικότερων περιουσιακών στοιχείων από αναγκαστική εκτέλεση γίνεται σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση των ακινήτων και τις συνθήκες της αγοράς. Ο Όμιλος δεν είναι πάντα σε θέση να επιτυγχάνει ολόκληρη την αγοραία αξία ακίνητης περιουσίας την οποία είναι υποχρεωμένος ή θέλει να πωλήσει λόγω διαφοροποιήσεων στην αγορά των ακινήτων και νομικών εμποδίων στην ανοικτή αγορά πώλησης τέτοιων ακινήτων.

Πληροφοριακά συστήματα

Από το 2009 υιοθετήθηκε το νέο εμπορικό σήμα i-bank, το οποίο αντικατοπτρίζει την αλλαγή προσέγγισης στην εξυπηρέτηση των πελατών. Τα εναλλακτικά δίκτυα παροχής τραπεζικών υπηρεσιών (δίκτυο ATM, phone banking, internet banking) αναπτύσσονται σε κοινή πλατφόρμα που προάγει τη διαδραστική επικοινωνία και προσφέρει εξαιρετική ταχύτητα και ασφάλεια. Η στρατηγική αυτή υλοποιείται σε επίπεδο Ομίλου σε όλες τις χώρες που έχει παρουσία, με στόχο την ομοιομορφία των δικτύων αλλά και την αξιοποίηση της ενιαίας πλατφόρμας για διασυννοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

Το νέο υπερσύγχρονο Κτήριο Πληροφορικής και Μονάδων Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας στο Γέρακα Αττικής έχει συνολικής επιφάνειας 38.000 τ.μ., είναι σχεδιασμένο με προδιαγραφές υψίστης ασφαλείας και εξοπλισμένο με μηχανήματα τεχνολογίας αιχμής. Καταλαμβάνοντας 5.000 τ.μ., το Data Center του Ομίλου της ΕΤΕ, αποτελεί την «καρδιά» του συγκροτήματος και είναι το μεγαλύτερο στα Βαλκάνια. Εξυπηρετεί τα συστήματα πληροφορικής της ΕΤΕ και σταδιακά εντάσσονται τα συστήματα των θυγατρικών του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Το Data Center πιστοποιήθηκε με ISO 20000-1 για τις υπηρεσίες υποδομών που παρέχει στις θυγατρικές του Ομίλου, αποτελώντας μόλις τον τρίτο Οργανισμό στην Ελλάδα με παρόμοια πιστοποίηση.

Όσον αφορά στις εφαρμογές των Πληροφοριακών Συστημάτων, βάσει της στρατηγικής του Ομίλου, όλες οι θυγατρικές τράπεζες θα χρησιμοποιούν το ίδιο βασικό τραπεζικό σύστημα, δηλαδή το TEMENOS T24. Το σύστημα μπορεί να εξατομικεύεται ανάλογα, με βάση τις ανάγκες του Ομίλου, από ένα Κέντρο (Competence Center). Παρόμοια κέντρα έχουν εγκατασταθεί για βασικά συμπληρωματικά συστήματα, δηλαδή το σύστημα SAP ERP που χρησιμοποιείται από ολόκληρο τον Όμιλο. Οι εξατομικευμένες ανάγκες του Ομίλου σε πληροφοριακά συστήματα και εφαρμογές αποτελούν τη θεμέλια λίθο της σχετικής στρατηγικής του Ομίλου. Ως εκ τούτου, οι ανάγκες αυτές θα καλύπτονται κάθε φορά από κοινές περιφερειακές εφαρμογές, οι οποίες θα αξιολογούνται και επιλέγονται κεντρικά (π.χ. λύσεις για διαχείριση κινδύνου, διαχείριση απάτης, διαχείριση λογιστικής, αντιμετώπιση υποθέσεων χρήματος προερχόμενου από παράνομες δραστηριότητες, κλπ).

Το 2012 ολοκληρώθηκε το μεγάλο έργο αναβάθμισης του Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου δεδομένων και φωνής της Τράπεζας με τεχνολογία MPLS η οποία διασφαλίζει πολλαπλάσιες ταχύτητες επικοινωνίας και υψηλότερη διαθεσιμότητα. Παράλληλα, βελτιώνεται το Κεντρικό Σύστημα IRIS με πρόσθετη λειτουργικότητα σε Καταναλωτικά και Επιχειρηματικά Δάνεια, υλοποιείται για το σύνολο του δικτύου καταστημάτων της τράπεζας νέο Σύστημα Διαχείρισης Πελατείας (CRM), ολοκληρώνεται η νέα πλατφόρμα πληρωμών GPP και επεκτείνεται το Σύστημα SAP με λειτουργικότητα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, Διαχείρισης Προμηθευτών, Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού και Μισθοδοσίας.

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Πηγές κεφαλαίων

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo) με την ΕΚΤ, είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω του ELA που προσφέρεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Για τις συμφωνίες επαναγοράς χρησιμοποιούνται ως εξασφαλίσεις χρεόγραφα του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δάνεια, τίτλοι που έχει εκδώσει ο Όμιλος με τιτλοποιήσεις δανείων, καλυμμένες ομολογίες, τίτλοι που έχει εκδώσει ο η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. ενότητα 3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης-β. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού») και ομόλογα ΕΤΧΣ που έχει

λάβει από το ΤΧΣ ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 οι συνολικές καταθέσεις, περιλαμβανομένων και των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μειώθηκαν σε €92,7 δισ. από €93,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και από €97,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Οι συνολικές καταθέσεις, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μειώθηκαν σε €58,7 δισ. από €59,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και από €68,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβανομένης και της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες ανήλθε σε €34,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2012 από €34,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 και από €30,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 (βλ. Σημείωση 30 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2012 και 2011). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, από το συνολικό ποσό των ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €9.756,0 εκατ. που έχει δοθεί ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το ποσό των €7.430,0 εκατ. δόθηκε για εξασφάλιση ρευστότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ, ενώ την 31 Μαρτίου 2013 το σύνολο των €9.756,0 εκατ. δόθηκε για εξασφάλιση ρευστότητας στην ΕΚΤ.

Η μείωση στις καταθέσεις πελατών το 2011 και 2012 οδήγησε σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης λόγω της εξάρτησης από την χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μέσω του ΕΛΑ και το υψηλότερο κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ποσό ονομαστικής αξίας ύψους €45,3 δισ. ήταν δεσμευμένο για σκοπούς χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω του ΕΛΑ. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €48,1 δισ. Τα δεσμευμένα ποσά αφορούν χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καλυμμένες ομολογίες, τιτλοποιημένες ομολογίες, δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ομόλογα που έχουν εκδοθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 (Πυλώνας ΙΙ) και κατέχονται από την Τράπεζα. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ονομαστική αξία των διαθέσιμων αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω χρηματοδότηση από Ευρωσύστημα ανερχόταν σε €18,0 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2011: €11,0 δισ.) που αφορούν χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου και δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του PSI τον Μάρτιο και τον Απρίλιο του 2012 και της επαναγοράς των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012, την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκαν σημαντικά. Τα αναγκαία κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίηση έχουν ήδη δοθεί στην τράπεζα με την μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ, τα οποία η τράπεζα δε επιτρέπεται να πουλήσει, αλλά μπορεί να τα χρησιμοποιήσει ως εγγύηση για χρηματοδότηση με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo) με την ΕΚΤ, είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω του ΕΛΑ ή άλλους αντισυμβαλλόμενους από την αγορά. Συγκεκριμένα η Τράπεζα έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ. και €2.326,0 εκατ. τον Μάιο του 2012 και τον Δεκέμβριο του 2012 αντίστοιχα, ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για την χρηματοδότηση με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων με την ΕΚΤ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα παραπάνω ομόλογα συνολικού ποσού ύψους €9.756,0 εκατ. δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης σύμφωνα Δ.Π.Χ.Α. καθώς ο Όμιλος υπόκειται σε αυστηρούς περιορισμούς σχετικά με τη χρήση των ομολόγων αυτών και τα οποία δεν μπορούν να πωληθούν, παρά μόνο να χρησιμοποιηθούν ως κάλυμμα για δάνεια από το Ευρωσύστημα ή από άλλους οίκους υπό προϋποθέσεις..

Επιπλέον, δεν καταβλήθηκε από την Τράπεζα οποιοδήποτε τίμημα για τα ομόλογα αυτά ενώ η ενδεχόμενη υποχρέωση από την έκδοση μετοχών προς το ΤΧΣ, σε αντάλλαγμα των ομολόγων αυτών, έχει αναγνωριστεί ως υποχρέωση από παράγωγα, καθώς ο αριθμός των μετοχών και η αξία των ομολόγων που τελικά λαμβάνονται δεν είναι καθορισμένοι αλλά εξαρτάται από το ποσό της διαφοράς (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-Δυνατότητα Προκαταβολής της Συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος»). Ως εκ τούτου, τα ομόλογα αυτά αναγνωρίζονται ως εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου, που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και για το 2012. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες ανήλθε σε €30,9 δισ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες ανήλθαν σε €31,3 δισ. και €24,2 δισ. αντίστοιχα. (βλ. Σημείωση 30 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2012 και 2011).

3.10.2 Άντληση κεφαλαίων

Κοινές και προνομιούχες μετοχές

Την 6 Ιουνίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 25.000.000 Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισματος, οι οποίες διατέθηκαν στις ΗΠΑ με τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), στην τιμή 25 δολαρίων ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή (αντιστοιχεί σε €16,11). Τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε 625 εκατ. δολάρια ΗΠΑ ή €402,6 εκατ. Το ετήσιο μέρισμα ορίστηκε στα 2,25 δολάρια ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή. Οι αμερικανικές μετοχές αποθετηρίου (American Depositary Shares) παρίστανται από αμερικανικά αποθετήρια έγγραφα (American Depositary Receipts) και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Ειδικότερα αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,0 και τιμής διάθεσης €11,3 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247.154.049, ποσό ύψους €551.838.075 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Την 18 Φεβρουαρίου 2010, η Β' Έκτακτη Επαναληπτική 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 ποσού που αντιστοιχεί στο 50% του καταβεβλημένου κατά το χρόνο της εκχώρησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, 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.

Την 10 Σεπτεμβρίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

- με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323.238, ποσό ύψους €607.041.575 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.281.663 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 19 Οκτωβρίου 2010.
- με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός 7 ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731.068, ποσό ύψους €1.138.202.950 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528.118 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.

Τιτλοποίηση δανείων

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα, μέσω Εταιρειών Ειδικού Σκοπού, έχει τις ακόλουθες τιτλοποιημένες ομολογίες:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Revolver 2008 – 1 Plc ⁽¹⁾	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	12 Δεκεμβρίου 2008	Σεπτέμβριος 2020	900,0 ^{(1)/(2)}	Μηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 2,6%
Revolver 2008 – 1 Plc ⁽¹⁾	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες	12 Δεκεμβρίου 2008	Σεπτέμβριος 2020	268,9 ^{(1)/(2)}	Μηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 2,9%
Titlos Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου	Απαιτήσεις από το Δημόσιο	26 Φεβρουαρίου 2009	Σεπτέμβριος 2039	5.100,0 ^{(3)/(4)}	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον 50 μονάδες βάσης («μ.β.»)
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	1.500,0 ^{(2)/(5)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β.
Spiti Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Στεγαστικά δάνεια	20 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2058	249,5 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 700 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Δάνεια αυτοκινήτων	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2023	400,0 ^{(2)/(5)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Autokinito Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Δάνεια αυτοκινήτων	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2023	96,5 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 350 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Καταναλωτικά δάνεια	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2033	1.250,0 ^{(2)/(4)}	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 300 μ.β.
Agorazo Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Καταναλωτικά δάνεια	23 Σεπτεμβρίου 2011	Σεπτέμβριος 2033	412,8 ⁽²⁾	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 6- μηνών πλέον περιθωρίου 450 μ.β.

⁽¹⁾ Την 28 Φεβρουαρίου 2011, α) €500 εκατ. ομολογίες κατηγορίας Α της Revolver 2008-1 Plc ακυρώθηκαν και β) μεταβλήθηκε το επιτόκιο από Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 30 μ.β. σε σταθερό 2,6% για τις ομολογίες κατηγορίας Α και από Euribor 1-μηνός πλέον περιθωρίου 60 μ.β. σε σταθερό 2,9% για τις ομολογίες κατηγορίας Β. Την 17 Σεπτεμβρίου 2012 περαιτέρω €100 εκατ. ομολογίες κατηγορίας Α ακυρώθηκαν. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α έχουν αξιολογηθεί ως CCC από τον οίκο πιστοληπτικής διαβάθμισης Standard and Poor's.

⁽²⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανεκδώσει καινούργια ή να τα πωλήσει σε επενδυτές.

⁽³⁾ Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκλησης των χρεογράφων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαιώματος επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές.

⁽⁴⁾ Η Agorazo Plc προέβη σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α ύψους €58,1 εκατ. την 15 Μαρτίου 2012, και €0,2 εκατ. την 17 Σεπτεμβρίου 2012. Το εναπομένον ποσό ανέρχεται σε €1.191,7 εκατ.

⁽⁵⁾ Την 20 Μαρτίου 2012, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €106,9 εκατ. και €79,4 εκατ., αντίστοιχα. Την 20 Σεπτεμβρίου 2012, η Spiti Plc και Autokinito Plc προέβησαν σε περαιτέρω μερική αποπληρωμή των χρεογράφων κατηγορίας Α, ύψους €27,6 εκατ. και €74,8 εκατ., αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται σε €1.365,5 εκατ. €245,8 εκατ. αντίστοιχα.

⁽⁶⁾ Την 31 Δεκεμβρίου 2012 το εναπομένον ποσό των ομολογιών της Titlos Plc ανέρχεται σε €4.762,2 εκατ. Τα χρεόγραφα έχουν αξιολογηθεί ως C από τον οίκο πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's.

Την 19 Μαΐου 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην λύση της παρακάτω συναλλαγής και την ακύρωση των ακόλουθων χρεογράφων:

Εκδότης	Περιγραφή	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ημερομηνία ακύρωσης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Eterika Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Α	Επιχειρηματικά δάνεια	31 Ιουλίου 2008	Ιούνιος 2035	Μάιος 2010	975,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 30 μ.β.
Eterika Plc	Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου - Κατηγορίας Β	Επιχειρηματικά δάνεια	31 Ιουλίου 2008	Ιούνιος 2035	Μάιος 2010	365,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

Τα παραπάνω χρεόγραφα διακρατούνται από την Τράπεζα και επομένως δεν περιλαμβάνονται ως υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Καλυμμένες ομολογίες

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Ι και ΙΙ των καλυμμένων ομολογιών, η Τράπεζα έχει τις παρακάτω Σειρές:

Πρόγραμμα	Αριθμός Σειράς	Τιτλοποιημένα δάνεια	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Πρόγραμμα Ι ⁽¹⁾	3 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	7 Οκτωβρίου 2009	Οκτώβριος 2016	846,2	Ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	1 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2015 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 170 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	2 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2017 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 200 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	3 ^η Σειρά ⁽³⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	24 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2019 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	4 ^η Σειρά ⁽⁵⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	25 Νοεμβρίου 2010	Νοέμβριος 2018 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.100,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 210 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	5 ^η Σειρά ⁽⁴⁾	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	6 Μαΐου 2011	Σεπτέμβριος 2013 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.500,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 230 μ.β.
Πρόγραμμα ΙΙ ⁽²⁾	6 ^η Σειρά	Στεγαστικά δάνεια ιδιωτών	6 Μαΐου 2011	Σεπτέμβριος 2014 (με δυνατότητα παράτασης δέκα ετών)	1.300,0	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μ.β.

⁽¹⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα Ι") €10,0 δισ., που θεσπίστηκε την 26 Νοεμβρίου 2008. Την 1 Αυγούστου 2012 η Τράπεζα προέβη στην ακύρωση των επαναγορασμένων ομολογιών της Σειράς 3 του Προγράμματος Ι αξίας €653,8 εκατ. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και B αντίστοιχα.

⁽²⁾ Πρόγραμμα καλυμμένων ομολογιών ("Πρόγραμμα ΙΙ") €15,0 δισ., που θεσπίστηκε την 21 Ιουνίου 2010. Το πρόγραμμα αυτό έχει αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και B αντίστοιχα.

⁽³⁾ Αρχικά, την 24 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε τις τρεις σειρές καλυμμένων ομολογιών, ποσού €1,0 δισ. η κάθε μία και την 29 Ιουλίου 2010 εξέδωσε τρεις υποσειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €500,0 εκατ. η κάθε μία, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών. Την 24 Σεπτεμβρίου 2010 οι δύο υποσειρές της κάθε σειράς ενσωματώθηκαν σε μία.

⁽⁴⁾ Αρχικά, την 6 Μαΐου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε την 5^η Σειρά ποσού €500 εκατ. και την 20 Ιουνίου 2011, εξέδωσε την δεύτερη υποσειρά της πέμπτης σειράς καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,0 δισ., όπου και ενσωματώθηκαν σε μία.

⁽⁵⁾ Την 9 Μαρτίου, 11 Απριλίου και 14 Μαΐου 2012 η Τράπεζα ακύρωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους €170,0 εκατ., €70,0 εκατ. και €160,0 εκατ. αντίστοιχα.

Εκτός της 3^{ης} Σειράς του Προγράμματος Ι, 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».

Επιπλέον, το 2010 και το 2011, στο πλαίσιο του Προγράμματος Ι καλυμμένων ομολογιών ύψους €10,0 δισ., η Τράπεζα προέβη σε ακύρωση των παρακάτω Σειρών:

Αριθμός Σειράς	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία ακύρωσης	Αρχική ονομαστική Αξία	Ποσό ακύρωσης σε εκατ. €
4 ^η Σειρά	18 Μαρτίου 2010	30 Νοεμβρίου 2010	€1,5 δισ.	1.000,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	6 Μαΐου 2011	€1,0 δισ.	650,0
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	6 Μαΐου 2011	€1,0 δισ.	800,0
5 ^η Σειρά	11 Μαΐου 2010	6 Μαΐου 2011	€1,0 δισ.	350,0
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	2 Ιουνίου 2011	€1,0 δισ.	150,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	20 Ιουνίου 2011	€1,0 δισ.	300,0
5 ^η Σειρά	11 Μαΐου 2010	20 Ιουνίου 2011	€1,0 δισ.	650,0
1 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	3 Αυγούστου 2011	€1,0 δισ.	50,0 ⁽¹⁾
2 ^η Σειρά	28 Νοεμβρίου 2008	3 Αυγούστου 2011	€1,0 δισ.	50,0 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Επαναγορά και ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ύψους €50,0 εκατ., όπου η Τράπεζα την 1 Σεπτεμβρίου 2009 τους είχε διαθέσει σε θεσμικούς επενδυτές.

Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι οικονομικοί όροι των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων την 31 Δεκεμβρίου 2012, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία σε εκατ.	Ποσό ιδοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)	Επιτόκιο
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	24 Μαρτίου 2006	Μάρτιος 2013	USD	110,0	39,0	Εξαμηνιαία καταβολή τόκων με σταθερό επιτόκιο 6,5%
NBG Finance Plc ⁽¹⁾	Ομολογιακός τίτλος μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου (Lower Tier II)	3 Αυγούστου 2010	Αύγουστος 2020 (Πρώρη εξαγορά 2015)	€	450,0	431,6	Ετήσια πληρωμή τόκων με επιτόκιο 7,0% για τα 5 πρώτα χρόνια και έπειτα 9,5%.
Finansbank	Κοινές μη καλυμμένες ομολογίες σταθερού επιτοκίου	11 Μαΐου 2011	Μάιος 2016	USD	500,0	133,3	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽⁵⁾	14 Σεπτεμβρίου 2012	Μάρτιος 2013	TL	400,0	15,3	Σταθερό επιτόκιο 10,00% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽⁵⁾	21 Σεπτεμβρίου 2012	Μάρτιος 2013	TL	500,0	2,3	Σταθερό επιτόκιο 9,60% και με καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη
Finansbank	Eurobond Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	1 Νοεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2017	USD	350,0	13,8	Εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,15%
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽⁵⁾	15 Νοεμβρίου 2012	Μάιος 2013	TL	750,0	12,4	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με σταθερό επιτόκιο 8,30%
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	29 Νοεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2013	EUR	211,9 ⁽²⁾	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR πλέον 0,7%.
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	29 Νοεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2013	USD	188,0 ⁽²⁾	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽⁵⁾	13 Δεκεμβρίου 2012	Ιουνίου 2013	TL	650,0	7,2	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με σταθερό επιτόκιο 7,95%
Finansbank	Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου- Σειρά 2012-C	20 Δεκεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2024	EUR	50,0	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR πλέον 3,6%
Finansbank	Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου- Σειρά 2012-B	20 Δεκεμβρίου 2012	Νοέμβριος 2017	USD	75,0	-	Τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 3,4%
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ⁽⁵⁾	27 Δεκεμβρίου 2012	Απριλίου 2013	TL	600,0	1,5	Πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στην λήξη με σταθερό επιτόκιο 7,95%

⁽¹⁾ Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450,0 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

⁽²⁾ Την 29 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank τροποποίησε δάνειο σε δύο νομίματα το οποίο είχε συνάψει την 30 Νοεμβρίου 2011, βάσει της οποίας τα ποσά των USD 220,5 εκατ. και €210,6 εκατ. διαμορφώθηκαν σε USD 188,0 εκατ. και €211,9 εκατ., αντίστοιχα.

⁽³⁾ Την 5 Νοεμβρίου 2012, η Finansbank αποπλήρωσε Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ύψους TL 400,0 εκατ., έκδοσης Μαΐου 2012.

⁽⁴⁾ Την 4 Δεκεμβρίου 2012, η Finansbank αποπλήρωσε Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ύψους TL 700,0 εκατ., έκδοσης Ιουνίου 2012.

⁽⁵⁾ 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 1.000,0 εκατ.

Οι δανειακές υποχρεώσεις που έληξαν ή εξαγοράστηκαν εντός του 2010, 2011 και 2012 είναι οι ακόλουθες:

Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Ποσό ιδιοκατεχόμενων τίτλων από τον Όμιλο (ονομαστική αξία σε εκατ.)
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG and Bayerische Landesbank	Δανειακή σύμβαση Schuldscheindarlehen	4 Αυγούστου 2008	4 Αυγούστου 2010	€	500,0	-
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	24 Μαρτίου 2006	24 Μαρτίου 2011	USD	110,0	(31/12/2010: 50,0)
NBG Finance Plc	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας	28 Ιουνίου 2005	20 Ιουνίου 2011 ⁽²⁾	JPY	30.000,0 ⁽¹⁾	-
Finansbank	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εξασφάλιση υπόλοιπα πιστωτικών καρτών	31 Μαρτίου 2006	13 Απριλίου 2011	TL	300,0	-
Finansbank (μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού)	Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2005-A με εξασφάλιση Χαρτοφυλάκιο Εισπρακτικών Δικαιωμάτων (Diversified Payment Rights) της Finansbank	15 Μαρτίου 2005	15 Φεβρουαρίου 2012	USD	500,0	(31/12/2011: 55,5)
NBG Finance Plc	Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας	21 Σεπτεμβρίου 2010	22 Φεβρουαρίου 2012	€	80,0	-
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	2 Νοεμβρίου 2011	27 Απριλίου 2012	TL	150,0	(31/12/2011: 34,8)
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	30 Νοεμβρίου 2011	25 Μαΐου 2012	TL	200,0	(31/12/2011: 37,0)
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	11 Μαΐου 2012	5 Νοέμβριου 2012	TL	400,0	(30/09/2012: 111,1)
Finansbank	Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	11 Ιουνίου 2012	4 Δεκεμβρίου 2012	TL	700,0	(30/09/2012: 136,7)

⁽¹⁾ Την 20 Ιουνίου 2011, η Τράπεζα προέβη στην πλήρη επαναγορά τίτλων σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30,0 δισ. που εκδόθηκαν από την NBG Finance Plc τον Ιούνιο του 2005 και με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο 2015 και εφεξής. Οι τίτλοι αυτοί είχαν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε €100.444 και €276.183 αντίστοιχα.

⁽²⁾ Ημερομηνία Επαναγοράς

Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008 ως εξής:

Πυλώνας I

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιάων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 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 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

Την 26 Νοεμβρίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξαγορά των παραπάνω προνομιάων μετοχών Ν. 3723/2008 του Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα ονομαστικής αξίας €350,0 εκατ. έναντι μετρητών, υπό την προϋπόθεση λήψης εγκρίσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες αρχές.

Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000,0 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιάων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και β) την ανάκληση της απόφασης της 26 Νοεμβρίου 2010 για την εξαγορά των 70.000.000 προνομιάων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008.

Την 30 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιάους μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Πυλώνας II

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

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Ονομαστική αξία σε εκατ. €	Επιτόκιο
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	26 Απριλίου 2010	Απρίλιος 2013	2.500,0 ⁽¹⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4 Μαΐου 2010	Μάιος 2013	1.345,0 ⁽²⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μ.β.
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4 Μαΐου 2010	Μάιος 2013	655,0 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	28 Ιουνίου 2010	Ιούνιος 2013	4.265,6 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	23 Δεκεμβρίου 2010	Δεκέμβριος 2013	4.107,7 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. ⁽³⁾
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	7 Ιουνίου 2011	Ιούνιος 2014	1.925,0 ⁽⁴⁾	Τριμηνιαία καταβολή τόκων με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.
Σύνολο			14.798,3	

⁽¹⁾ Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και B- αντίστοιχα.

⁽²⁾ Την 20 Δεκεμβρίου 2011 και 23 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα επαναγόρασε τίτλους ποσού €907,0 εκατ. (€700,0 εκατ. και €207,0 εκατ., αντίστοιχα) που είχε διαθέσει σε τρίτους και εμφανίζονταν στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου και της Τράπεζας.

⁽³⁾ Την 3 Ιουνίου 2011, το επιτόκιο μεταβλήθηκε σε Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β.

⁽⁴⁾ Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση Caa2 και B- αντίστοιχα.

Οι ανωτέρω τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Την 24 Μαΐου 2012, έληξαν Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου ύψους €3.000,0 εκατ., που είχε εκδώσει η Τράπεζα τον Φεβρουάριο του 2012, στο πλαίσιο του Πυλώνα II του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι αυτοί κατέχονταν από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονταν στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πυλώνας III

Την 12 Απριλίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ειδικά ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €787,0 εκατ. με κάλυμμα δάνεια πελατών της. Οι Τίτλοι έχουν αξιολογηθεί από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με πιστοληπτική διαβάθμιση C και CCC αντίστοιχα. Οι τίτλοι αυτοί μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για την άντληση χρηματοδότησης και για το λόγο αυτό περιλαμβάνονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Λοιπές πρόσφατες εξελίξεις

Την 20 Μαρτίου 2013, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 400,0 εκατ., που λήγουν σε έξι μήνες και φέρουν επιτόκιο 7,15% και με καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων στη λήξη.

Την 12 Απριλίου 2013 έληξαν ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 600,0 εκατ. που είχε εκδώσει η Finansbank την 27 Δεκεμβρίου 2012 με επιτόκιο 7,95% και καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη.

Την 10 Μαΐου 2013 έληξαν ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 750,0 εκατ. που είχε εκδώσει η Finansbank την 15 Νοεμβρίου 2012 με επιτόκιο 8,3% και καταβολή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη.

Πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Την 26 Απριλίου 2013, έληξαν Τίτλοι Κυμαινομένου Επιτοκίου ύψους €2.500,0 εκατ., που είχε εκδώσει η Τράπεζα την 26 Απριλίου 2010, στο πλαίσιο του Πυλώνα II του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 με επιτόκιο Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. και τριμηνιαία καταβολή τόκων.

Την 7 Μαΐου 2013, έληξαν Τίτλοι Κυμαινομένου Επιτοκίου ύψους €1.345,0 εκατ., που είχε εκδώσει η Τράπεζα την 4 Μαΐου 2010, στο πλαίσιο του Πυλώνα II του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 με επιτόκιο Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 500 μ.β. και τριμηνιαία καταβολή τόκων.

Την 7 Μαΐου 2013, έληξαν Τίτλοι Κυμαινομένου Επιτοκίου ύψους €655,0 εκατ., που είχε εκδώσει η Τράπεζα την 4 Μαΐου 2010, στο πλαίσιο του Πυλώνα II του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 με επιτόκιο Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μ.β. και τριμηνιαία καταβολή τόκων.

Οι ανωτέρω τίτλοι στο πλαίσιο του Πυλώνα II κατέχονταν από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονταν στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Την 2 Μαΐου 2013, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινομένου επιτοκίου ύψους €4.500 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένο κατά 1.200 μονάδες βάσης και τριμηνιαία καταβολή τόκων. Οι τίτλοι λήγουν τον Μάιο του 2016. Οι τίτλοι αυτοί κατέχονται από την Τράπεζα και συνεπώς δεν περιλαμβάνονταν στις υποχρεώσεις στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

3.10.3 Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε, κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15 Μαΐου 2008, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών μετατρέψιμων σε κοινές ονομαστικές μετοχές, από την οποία αύξηση αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους €1.815.054.306. Με την από 15 Οκτωβρίου 2010 απόφαση του Χ.Α., εγκρίθηκε η εισαγωγή των 121.408.315 νέων μετοχών στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, ενώ με την από 21 Οκτωβρίου 2010 απόφαση του Χ.Α., εγκρίθηκε η εισαγωγή στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση των 227.640.590 κοινών ονομαστικών μετοχών που προήλθαν από την μετατροπή των ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. ξεκίνησε την 19 Οκτωβρίου 2010 και 25 Οκτωβρίου 2010 αντίστοιχα. Η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε χώρα την 13 Οκτωβρίου 2010.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την ανωτέρω αύξηση.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Περιγραφή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων	Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων (ποσά σε €)	Διατεθέντα κεφάλαια μέχρι την 31/12/2010 (ποσά σε €)	Υπόλοιπο κεφαλαίων προς διάθεση (ποσά σε €)
1. Ενίσχυση Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier I)	1.714.259.071,25	1.714.259.071,25	-
2. Έξοδα έκδοσης	100.795.234,75	100.795.234,75	-
Σύνολο	1.815.054.306,00	1.815.054.306,00	-

Σύμφωνα με το από 16 Σεπτεμβρίου 2010 ενημερωτικό δελτίο που εκδόθηκε με σκοπό την άντληση των ανωτέρω κεφαλαίων, παράγραφος 4.1.4 **Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων** «.....Ο σκοπός της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς είναι να αυξήσει ο Όμιλος τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαιά του και, εφόσον ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις, να διαθέσει €350 εκατ. από τις καθαρές προσόδους της Δημόσιας Προσφοράς για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ενόψει της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, αλλά και των αλλαγών στο εποπτικό πλαίσιο που επίκεινται, η Τράπεζα πιστεύει ότι είναι απαραίτητο να ενδυναμώσει περαιτέρω τα ίδια κεφάλαιά της και συνακόλουθα την κεφαλαιακή της επάρκεια....»

Με την από 22 Δεκεμβρίου 2011 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κοινών Μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκε η ανάκληση της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών Μετόχων της Τράπεζας της 26 Νοεμβρίου 2010 που αφορούσε

την επαναγορά από την Τράπεζα των 70.000.000 προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που είχαν εκδοθεί σύμφωνα με το Ν. 3723/2008

3.10.4 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, πλην όσων προβλέπονται από το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών (βλ. 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας-Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων» συμπεριλαμβανομένων και των περιορισμών που προβλέπονται από την παρ.3 του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 περί Ενισχύσεως της Ρευστότητας της Οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσεως (μη διανομή μερίσματος πέραν του 35% των κερδών) και του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 (απαγόρευση αγοράς ιδίων μετοχών για το χρονικό διάστημα συμμετοχής στα προγράμματα ενισχύσεως της ρευστότητας), (βλ. ενότητα 3.19.5 «Μερισματική πολιτική» και 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας- Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

3.10.5 Ταμειακές ροές

3.10.5.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2010-2012

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2010-2012:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) λειτουργικές δραστηριότητες	3.544.327	(2.254.258)	(2.764.872)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) επενδυτικές δραστηριότητες	(3.168.695)	1.713.620	2.469.115
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.993.802	(1.378.183)	182.566
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	26.834	(125.877)	9.233
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	3.396.268	(2.044.698)	(103.958)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου των χρήσεων 2010-2012:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.567.809	1.183.047	1.613.343
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.494.201	1.294.971	910.087
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	107.588	1.649.848	1.432.563
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	145.846	142.880	210.795
Σύνολο	6.315.444	4.270.746	4.166.788

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια του 2010 το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αυξήθηκαν κατά €3.396,3 εκατ. (από €2.919,2 εκατ. το 2009 σε €6.315,4 εκατ. το 2010). Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εισροές από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €2.993,8 εκατ. έναντι €51,0 εκατ. το 2009. Η αύξηση των ταμειακών εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες οφείλεται αφενός στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, το 2010 κατά €1.716,1 εκατ., έναντι αντίστοιχης αύξησης το 2009 κατά €1.189,6 εκατ. και αφετέρου στην αύξηση, κατά το 2010, του καθαρού προϊόντος είσπραξης από έκδοση τίτλων δανεισμού ύψους €1.432,5 εκατ., έναντι καθαρών εκροών για αποπληρωμή δανείων, ύψους €1.141,1 εκατ. το 2009. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν από €3.359,5 εκατ. το 2009 σε €3.168,7 εκατ. το 2010 κυρίως λόγω στη μείωση των καθαρών ταμειακών εκροών από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όπου η καθαρή ταμειακή εκροή ανήλθε σε €2.913,5 εκατ. το 2010 από €3.094,1 εκατ. το 2009. Στις λειτουργικές δραστηριότητες οι καθαρές ταμειακές εισροές το 2010 παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα με αυτές του 2009. Η εκροή καταθέσεων, λόγω απόσυρσης κατά το 2010, ανήλθε σε €3.136,3 εκατ., έναντι εισροής ποσού €3.537,5 εκατ. το 2009 η οποία αντισταθμίστηκε από τις αυξημένες εισροές ποσού €8.026,7 εκατ. από τον δανεισμό στη διατραπεζική, έναντι ποσού €6.803,3 εκατ. το 2009 και από τη μείωση των εκροών για χορήγηση

δανείων, οι οποίες εκροές το 2010 ανήλθαν σε €3.906,6 εκατ., έναντι εκροών ύψους €5.925,9 εκατ. το 2009, γεγονός που αντανακλά και τη συντηρητική πολιτική που ακολουθεί ο όμιλος λόγω του δυσχερούς οικονομικού κλίματος που επικρατεί, ιδιαίτερα, στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2011 το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα μειώθηκαν κατά €2.044,7 εκατ. (από €6.315,4 εκατ. το 2010 σε €4.270,7 εκατ. το 2011). Η μείωση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εκροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €2.254,3 εκατ. έναντι εισροών €3.544,3 εκατ. το 2010. Η καθαρή εκροή στις λειτουργικές δραστηριότητες οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη απόσυρση καταθέσεων πελατών (η εκροή το 2011 ανήλθε σε €8.509,2 εκατ., έναντι εκροής το 2010 ύψους €3.136,3 εκατ.), στην αύξηση των απαιτήσεων από τη διατραπεζική αγορά (εκροή ύψους €1.602,6 εκατ. το 2011, έναντι εισροής ποσού €526,1 εκατ. το 2010) και στη μείωση του δανεισμού από τη διατραπεζική (η εισροή το 2011 ανήλθε σε €4.400,3 εκατ. έναντι εισροής €8.026,7 εκατ. το 2010). Η εκροή αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την καθαρή εισροή που προήλθε από την αποπληρωμή δανείων πελατών ύψους €1.564,6 εκατ. έναντι εκροών ύψους €3.906,6 εκατ. το 2010 γεγονός που απεικονίζει την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες το 2011 ανήλθαν σε €1.713,6 εκατ. έναντι εκροών ύψους €3.168,7 εκατ. το 2010 λόγω της μεταβολής των ταμειακών ροών από κινήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Το 2010 οι εκροές ανήλθαν σε €2.913,5 εκατ., ενώ το 2011 ο Όμιλος μειώνοντας τις θέσεις του στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εμφάνισε εισροές €1.912,5 εκατ. Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2011 ύψους €1.378,2 εκατ. έναντι εισροών €2.993,8 εκατ. το 2010 οφείλονται κυρίως στην μείωση των καθαρών ροών από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων (από καθαρές εισροές €1.432,5 εκατ. το 2010 σε καθαρές εκροές €1.297,9 εκατ. το 2011).

Κατά τη διάρκεια του 2012 τα ταμειακά ισοδύναμα μειώθηκαν κατά €104,0 εκατ. (από €4.270,7 εκατ. το 2011 σε €4.166,8 εκατ. το 2012). Η μείωση αυτή προήλθε κυρίως από τις ταμειακές εκροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες ανήλθαν σε €2.764,9 εκατ. έναντι εκροών €2.254,3 εκατ. το 2011. Η καθαρή εκροή στις λειτουργικές δραστηριότητες οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών απαιτήσεων για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκροή €651,0 εκατ. το 2012 έναντι εισροής €1.564,6 εκατ. το 2011) και στην εκροή καταθέσεων η οποία συνεχίστηκε και το 2012 και ανήλθε σε €1.155,9 εκατ. έναντι εκροής ποσού €8.509,2 εκατ. το 2011. Οι λειτουργικές απαιτήσεις από τη διατραπεζική σημείωσαν μείωση (εκροή €67,6 εκατ. το 2012 έναντι εκροής €1.602,6 εκατ. το 2011) και μειώθηκε ο δανεισμός από τη διατραπεζική (εκροή €135,9 εκατ. το 2012 έναντι εισροής €4.400,3 εκατ. το 2011. Οι λειτουργικές απαιτήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σημείωσαν αύξηση, στην οποία συμπεριλαμβάνεται και η ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του PSI (εκροή €1.401,2 εκατ. έναντι μείωσης των αντίστοιχων απαιτήσεων το 2011 κατά €582,7 εκατ.). Οι καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες το 2012 ανήλθαν σε €2.469,1 εκατ. έναντι εισροών ύψους €1.713,6 εκατ. το 2011, κυρίως λόγω των ταμειακών εισροών από τις κινήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου οι οποίες κατά το 2012, ανήλθαν σε €2.676,9 εκατ., έναντι εισροών €1.912,5 εκατ. το 2011. Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2012 ανήλθαν σε €182,6 εκατ. έναντι εκροών το 2011 ύψους €1.378,2 εκατ. οι οποίες οφείλονται κυρίως στην αύξηση των καθαρών ροών από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων (καθαρές εισροές €233,8 εκατ. το 2012 έναντι καθαρών εκροών €1.297,9 εκατ. το 2011).

3.10.6 Διαχείριση κινδύνων

3.10.6.1 Εισαγωγή

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.

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση των 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 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 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 προΐσταται 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 και οι εποπτικοί κανονισμοί. 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, επικεντρώνοντας στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο 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 αναλαμβανομένων κινδύνων και παρακολουθεί την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό της Κανονισμό, η Επιτροπή ενημερώνεται σε τακτική βάση για το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και αξιολογεί τις αναφορές στο πλαίσιο της εγκεκριμένης στρατηγικής και των επιχειρηματικών στόχων του Ομίλου. Στην Επιτροπή εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων.

Για αναλυτικότερη περιγραφή της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και τα μέλη της βλ. ενότητα 3.12.2.6 «*Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων*».

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,
- το σχεδιασμό, την εξειδίκευση, την υλοποίηση και την εισήγηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κεφαλαίων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- 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 χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων καθώς και του κινδύνου ρευστότητας, 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 χρηματοοικονομικό, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, 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,
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, και
- την Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου.

Των ανωτέρω Διευθύνσεων προΐσταται ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων.

Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALCO)

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν 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 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 τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τους Γενικούς Διευθυντές που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. Η παρακολούθηση σε καθημερινή βάση της διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές του Ομίλου ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

Αναλυτικά τα μέλη της ALCO αναφέρονται στην ενότητα 3.12.2.2 «Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)».

Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος και η επιθεώρηση στην Τράπεζα πραγματοποιείται μέσω μιας ανεξάρτητης Διεύθυνσης, σκοπός της οποίας είναι η παροχή διασφαλίσεων και συμβουλευτικών υπηρεσιών σχεδιασμένων να προσφέρουν προστιθέμενη αξία πραγματοποιώντας εφικτές και αποδοτικές συστάσεις προς βελτίωση της επιχειρησιακής αποτελεσματικότητας του Ομίλου. Συμβάλλει στην επίτευξη των εταιρικών στόχων μέσω (α) της εισαγωγής μιας συστηματικής, και πειθαρχημένης προσέγγισης για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικών ελέγχων, (β) προτείνοντας τα κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών των μονάδων του Ομίλου και (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών μέτρων που συμφωνήθηκαν από τη διοίκηση.

Η Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου και επιθεώρησης («ΔΕΕΕ») είναι διοικητικά ανεξάρτητη από την υπόλοιπη Τράπεζα και τις μονάδες του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής διορίζεται και απαλλάσσεται των καθηκόντων του με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, μετά από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντος συμβούλου. Για την απόλυση ή αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Γενικός Επιθεωρητής δίνει αναφορά για τις δραστηριότητες της ΔΕΕΕ κατευθείαν στην Επιτροπή Ελέγχου σε τακτική βάση και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση.

Σύμφωνα με τον κανονισμό της ΔΕΕΕ, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, η ΔΕΕΕ είναι εξουσιοδοτημένη να λειτουργεί σε επίπεδο Ομίλου και να συντονίζει και να εποπτεύει τις δραστηριότητες των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου ("ΜΕΕ") των μονάδων του Ομίλου που διατηρούν τη δική τους εσωτερική λειτουργία ελέγχου. Από το 2010 η ΔΕΕΕ της Τράπεζας έχει αναλάβει τις δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου των βασικών εγχώριων θυγατρικών με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών και την επίτευξη οικονομικών κλίμακας.

Όλες οι ΜΕΕ του Ομίλου χρησιμοποιούν την ίδια:

- μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου που έχει αναπτυχθεί από την ΔΕΕΕ της Τράπεζας και ακολουθεί τις «COSO—ERM» αρχές και τα διεθνή πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του εσωτερικού ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών ("IIA").
- διαδικτυακή εφαρμογή που επιτρέπει μια πιο αποτελεσματική διαχείριση των ελεγκτικών δραστηριοτήτων που παρέχει: α) την παρακολούθηση σε πραγματικό χρόνο των δραστηριοτήτων ελέγχου σε όλες τις θυγατρικές, β) την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των εσωτερικών ελεγκτών του Ομίλου και γ) την τυποποίηση της μεθοδολογίας ελέγχου.

3.10.6.2 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 (βλ. Σημείωση 4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012).

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.

Για περισσότερες πληροφορίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών της βλ. ενότητα 3.20.3.3 «*Διαχείριση κινδύνων-Διαδικασία έγκρισης δανείων*».

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και τη μεταβλητότητά τους. Ο Όμιλος διατηρεί περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία. 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 τις συναλλαγές του Ομίλου. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων. Ο σημαντικότερος κίνδυνος που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται κυρίως από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων που κατέχει, καθώς και από τα παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί χαρτοφυλάκιο σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, εκδόσεις του ΕΤΧΣ και κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ διαθέτει και χαρτοφυλάκιο με ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Επίσης, δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών 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, τη σημαντικότερη πηγή επιτοκιακού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου αποτελούν το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής Finansbank. Ο σημαντικότερος εκ των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός) που ενέχει το χαρτοφυλάκιο της είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο οποίος προέρχεται από τη διατήρηση θέσεων σε χρεόγραφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, κυρίως σε TL, αλλά και σε USD και EURO. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από τη διακράτηση θέσεων σε ομόλογα Τουρκικού Δημοσίου σε USD και EURO, είτε για την αποκόμιση κερδών.

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

Μετοχικός κίνδυνος

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 εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, είτε για την αποκόμιση κερδών, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της Τράπεζας 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 από την ανοικτή συναλλαγματική θέση έκαστης θυγατρικής, κυρίως μέσω των συναλλαγών που διενεργούν οι κατά τόπους μονάδες διαχείρισης διαθεσίμων.

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 Δ.Δ.Χ.Λ.Κ.Τ.&Ο.

Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ»)

Η Τράπεζα, εκτιμά τον κίνδυνο αγοράς για το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία της ΜΔΖ, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics. Συγκεκριμένα, 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 (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων ες' αυτού αποτελεσμάτων, η Τράπεζα έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτικούς φορείς.

Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμεύουν τόσο ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, όσο και για εποπτικούς σκοπούς. Ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ 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. Ωστόσο, για το διάστημα από 12 Μαρτίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012, οι μεταβλητότητες των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου υπολογίστηκαν με βάση 252 ισοσταθμισμένες παρατηρήσεις. Ο λόγος για την αλλαγή αυτή στη μεθοδολογία ήταν οι έντονες διακυμάνσεις τις οποίες κατέγραφαν οι αποδόσεις των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου την περίοδο μετά το PSI και οι οποίες οφείλονταν στις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και στην έλλειψη ρευστότητας στην ελληνική αγορά ομολόγων. Στην περίπτωση αυτή, η εφαρμογή της σταθμισμένης προσέγγισης θα επέφερε «ακραία» αύξηση των εν λόγω μεταβλητοτήτων, με αποτέλεσμα την υπερεκτίμηση του κινδύνου αγοράς της Τράπεζας. Από την 1 Ιουλίου 2012 και εφεξής, οι μεταβλητότητες των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου υπολογίζονται με την προηγούμενη μεθοδολογία.

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 1.045. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα εκτιμά τη ΜΔΖ του χαρτοφυλακίου της με τη μέθοδο της Ιστορικής Προσομοίωσης, για σκοπούς σύγκρισης.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές, τα όρια αυτά 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-day) για τα έτη 2012 και 2011, αντίστοιχα:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011*			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	29.472	29.046	1.617	765
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	32.859	30.749	3.723	1.136
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	55.033	52.777	7.114	2.439
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	15.933	13.750	1.559	696

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

* Το 2012 ο υπολογισμός του πίνακα διακύμανσης-συνδιακύμανσης για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση της ΜΔΖ, αναθεωρήθηκε ώστε να λαμβάνει υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο. Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις ΜΔΖ για το 2011 αναμορφώθηκαν σύμφωνα με την αναθεωρημένη μεθοδολογία. Έπειτα από την αναθεώρηση αυτή, οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται αναφορικά με την εύλογη αξία στον υπολογισμό της ΜΔΖ, περιλαμβάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	5.567	4.498	1.699	2.175
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	58.431	56.981	2.178	2.110
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	100.078	98.249	3.782	5.742
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	5.567	4.498	1.307	552

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την 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 εννέα μηνών του 2012, σημειώθηκε μεγάλη αύξηση τόσο της Συνολικής ΜΔΖ, όσο και της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό κίνδυνο της Τράπεζας. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην καταχώρηση των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) που προήλθαν από το PSI στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, ενώ τα παλαιά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ήταν ταξινομημένα στα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων και διακρατούμενων ως τη λήξη. Επιπλέον, κοντά στα τέλη του έτους - κατά το διάστημα μεταξύ της αναγγελίας του προγράμματος επαναγοράς από την Ελληνική Δημοκρατία και της ημέρας που αυτό έλαβε χώρα - οι αποδόσεις των νέων ΟΕΔ μειώθηκαν σημαντικά, γεγονός που οδήγησε στην αύξηση των αγοραίων τιμών τους και ως εκ τούτου σε υψηλότερες εκτιμήσεις ΜΔΖ. Ωστόσο, μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος επαναγοράς, το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου της Τράπεζας μειώθηκε δραστικά, με αποτέλεσμα τη διαμόρφωση της επιτοκιακής και της Συνολικής ΜΔΖ σε χαμηλότερα επίπεδα.

Σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank, λόγω των θέσεων που διατηρεί σε χρεόγραφα έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου στο εμπορικό και στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της. Στις υπόλοιπες θυγατρικές, ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος αγοράς είναι αμελητέος. Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, 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 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 Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank (99%, 1-day) για τα έτη 2012 και 2011, αντίστοιχα:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού	ΜΔΖ Μετοχικού	ΜΔΖ Συναλλαγματικού
		Κινδύνου	Κινδύνου	Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	17.458	17.480	111	864
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	15.758	15.582	254	749
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	27.107	26.571	676	2.111
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	9.616	9.726	80	68

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού	ΜΔΖ Μετοχικού	ΜΔΖ Συναλλαγματικού
		Κινδύνου	Κινδύνου	Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	6.288	7.239	292	229
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	11.424	11.349	285	659
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	17.810	18.261	655	1.756
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	5.907	6.161	94	53

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μεταβολή της Συνολικής ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της ΜΔΖ για τον επιτοκιακό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του 2012, μειώθηκαν σταδιακά τόσο οι αποδόσεις των ομολόγων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, όσο και οι μεταβλητότητες τους, με αποτέλεσμα τη διαμόρφωση της ΜΔΖ σε χαμηλότερα επίπεδα από το τέλος του προηγούμενου έτους.

Επιπλέον, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ και σε επίπεδο Ομίλου, λαμβάνοντας δηλαδή υπόψη τα χαρτοφυλάκια τόσο της ίδιας, όσο και της θυγατρικής Finansbank.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται αυτές οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ (99%, 1-day) για τα έτη 2012 και 2011, αντίστοιχα:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011*			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού	ΜΔΖ Μετοχικού	ΜΔΖ Συναλλαγματικού
		Κινδύνου	Κινδύνου	Κινδύνου
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	32.841	32.148	1.737	769
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	38.116	36.049	3.864	1.273
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	60.913	58.499	7.286	2.744
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	20.669	18.207	1.696	728

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

* Το 2012 ο υπολογισμός του πίνακα διακύμανσης-συνδιακύμανσης για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση της ΜΔΖ, αναθεωρήθηκε ώστε να λαμβάνει υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο. Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις ΜΔΖ για το 2011 αναμορφώθηκαν σύμφωνα με την αναθεωρημένη μεθοδολογία. Έπειτα από την αναθεώρηση αυτή, οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται αναφορικά με την εύλογη αξία στον υπολογισμό της ΜΔΖ, περιλαμβάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκιακού Κινδύνου	ΜΔΖ Μετοχικού Κινδύνου	ΜΔΖ Συναλλαγματικού Κινδύνου
		Χιλιάδες €		
31 Δεκεμβρίου	11.043	10.334	1.690	2.284
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	63.615	61.930	2.287	2.265
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	110.925	109.048	4.015	6.619
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	11.043	10.334	1.383	639

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Back-testing

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινό πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting). Ο έλεγχος αφορά μόνο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος, και συνίσταται στη σύγκριση των «υποθετικών» κερδών/ζημιών ανά ημέρα με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του υποδείγματος της ΜΔΖ για εποπτικούς σκοπούς. Στόχος του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου είναι να διερευνηθεί εάν η υποθετική μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, εξαιτίας πραγματικών μεταβολών στις τιμές των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου αντικατοπτρίζεται στις εκτιμήσεις ΜΔΖ της ημέρας. Η διαδικασία του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου συνοψίζεται ως εξής:

- Υπολογισμός των υποθετικών κερδών/ζημιών στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας μεταξύ των ημερών t και $t+1$,
- Σύγκριση των υποθετικών κερδών/ζημιών με τη ΜΔΖ που υπολογίστηκε για τις θέσεις που υπήρχαν στο κλείσιμο της ημέρας t .

Σε περίπτωση όπου η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου υπερβαίνει την εκτίμηση της ΜΔΖ, τότε σημειώνεται υπέρβαση και αναφέρεται στην Τράπεζα της Ελλάδος εντός πέντε εργάσιμων ημερών. Η Τράπεζα εφαρμόζει τον δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο στις θέσεις που κατέχει κατά το κλείσιμο της ημέρας και δεν λαμβάνει υπόψη ενδοημερήσιες συναλλαγές. Κατά τη διάρκεια του 2012 υπήρξε μόνο μία περίπτωση όπου το αποτέλεσμα του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου υπερέβη την αντίστοιχη εκτίμηση ΜΔΖ.

Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο διενεργεί καθημερινά και η Finansbank, ακολουθώντας παρόμοια διαδικασία με εκείνη που έχει αναπτύξει η Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια του 2012, υπήρξαν δύο 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 αρμόδιων εποπτικών αρχών και παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Σενάρια μεταβολής επιτοκίων:

Σενάριο	Περιγραφή	0-3 μήνες	3 μήνες - 5 έτη	>5 έτη
1	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	+200 bps	+200 bps	+200 bps
2	Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης	-200 bps	-200 bps	-200 bps
3	Αύξηση κλίσης της καμπύλης	0 bps	+100 bps	+200 bps
4	Μείωση κλίσης της καμπύλης	+200 bps	+100 bps	0 bps

Σενάριο μεταβολής μετοχικών δεικτών:

<u>Σενάριο</u>	<u>Περιγραφή</u>
1	-30% για όλους τους δείκτες

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών:

<u>Σενάριο</u>	<u>Περιγραφή</u>
1	Υποτίμηση Ευρώ κατά 30%

Πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διεξάγεται και από τη θυγατρική 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 διαθέσιμου προς πώληση 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.

Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μέθοδος της ΜΔΖ που εφαρμόζει ο Όμιλος βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες αγοράς δύναται να μην αντικατοπτρίζουν την 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 χρηματοοικονομικές 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 στις χρηματοοικονομικές αγορές ή σε περιπτώσεις όπου κάποια περιουσιακά στοιχεία δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για διάστημα εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες 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 και τις τυχόν πραγματοποιηθείσες ζημίες.
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές μεταβολές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Για μεγαλύτερες μεταβολές, η μεθοδολογία δεν θα λάμβανε πλήρως υπόψη την επίδραση 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.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα προϊόντα, διατραπεζικές τοποθετήσεις και συναλλαγές δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων, συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ως κίνδυνος αντισυμβαλλομένου θεωρείται ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου, 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 σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, τυποποιεί τις σχέσεις του με τους αντισυμβαλλόμενους μέσω συμβάσεων International Swaps and Derivatives Association, Inc. "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 που είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes, "CSA"). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος.

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Για διατραπεζικές τοποθετήσεις, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής. Για εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται με βάση τους Συντελεστές Πιστωτικού Ισοδυνάμου που αντιστοιχούν στη διάρκεια των εν λόγω συναλλαγών και τον τύπο της συναλλαγής.

Επιτοκιακός κίνδυνος 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 λοιπές 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 κερδών και της οικονομικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων 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.

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 είχε ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2010	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λουπά	Σύνολο
<i>Χιλιάδες €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	5.989.763	598.246	10.130	487	8.850	554.508	368.499	7.530.483
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.638.682	448.139	37.159	8.527	27.085	42.023	119.839	3.321.454
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.561.848	27.009	-	-	-	89.373	44.882	1.723.112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.267.475	217.169	10.517	18.040	15.334	134.637	68.020	1.731.192
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	57.787.493	4.521.619	216.301	103.798	1.328.629	10.989.058	2.314.972	77.261.870
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	4.009.680	486.065	9.737	-	4	3.137.572	281.296	7.924.354
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.604.718	-	-	-	-	-	21.566	3.626.284
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	8.355.114	81.244	2.793	377.598	-	-	-	8.816.749
Ακίνητα επενδύσεων	210.812	-	-	-	-	-	2.368	213.180
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	54.532	-	-	-	-	1.434	5.165	61.131
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	212.933	16	70.369	-	-	1.996.560	280.319	2.560.197
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.694.674	-	19.880	-	-	189.656	166.236	2.070.446
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	810.646	-	-	-	-	8.066	3.354	822.066
Λουπά στοιχεία ενεργητικού	2.597.322	95.309	51.513	32.466	1.341	267.552	36.584	3.082.087
Σύνολο Ενεργητικού	90.795.692	6.474.816	428.399	540.916	1.381.243	17.410.439	3.713.100	120.744.605
31 Δεκεμβρίου 2010								
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28.508.639	507.059	6.179	45	36.169	616.926	223.679	29.898.696
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.061.394	150.087	15.754	164.804	71.834	320.472	6.211	1.790.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	49.433.159	5.839.807	335.714	156.989	49.310	8.637.693	3.586.365	68.039.037
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	3.201.594	862.254	-	100.444	-	263.178	4.606	4.432.076
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.796.859	-	-	-	-	23.489	14.404	2.834.752
Λουπά στοιχεία παθητικού	1.425.030	270.500	78.343	34.659	4.344	819.794	59.453	2.692.123
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	133.030	-	-	-	-	13.860	5.122	152.012
Σύνολο παθητικού	86.559.705	7.629.707	435.990	456.941	161.657	10.695.412	3.899.840	109.839.252
Καθαρή συναλλαγματική θέση	4.235.987	(1.154.891)	(7.591)	83.975	1.219.586	6.715.027	(186.740)	10.905.353

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

31 Δεκεμβρίου 2011	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
<i>Χιλιάδες €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.147.996	90.795	65.262	421	6.512	194.568	576.599	4.082.153
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.083.902	765.854	80.476	32.936	67.999	447.939	156.740	4.635.846
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.560.139	17.340	5	-	-	36.870	68.301	2.682.655
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.614.605	213.608	10.546	11.110	23.434	719.224	18.174	3.610.701
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	52.725.983	4.404.097	142.585	87.585	1.289.934	10.812.284	2.033.753	71.496.221
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.424.936	444.769	13.730	36	4	2.418.239	207.516	4.509.230
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.010.730	-	-	-	-	-	12.936	1.023.666
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	5.038.869	27.977	-	88.699	-	-	-	5.155.545
Ακίνητα επενδύσεων	271.918	-	-	-	-	-	2.552	274.470
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	56.627	-	-	-	-	1.304	5.066	62.997
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	212.799	-	70.129	-	-	1.687.138	166.755	2.136.821
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.684.234	-	19.257	-	-	172.759	146.426	2.022.676
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	683.978	19	-	2	233	11.544	4.862	700.638
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.865.884	62.795	52.571	24.904	1.171	254.364	76.625	4.338.314
Σύνολο Ενεργητικού	78.382.600	6.027.254	454.561	245.693	1.389.287	16.756.233	3.476.305	106.731.933

31 Δεκεμβρίου 2011	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33.123.739	525.097	2.357	26	36.415	373.933	46.671	34.108.238
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.371.959	314.887	32.137	190.846	28.778	390.390	2.407	4.331.404
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.665.852	5.100.988	285.657	101.995	68.372	8.601.926	3.718.850	59.543.640
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	2.221.353	1.008.257	-	-	-	182.641	27.687	3.439.938
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.648.462	88	-	2	547	32.114	4.237	2.685.450
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.451.082	279.535	88.156	27.466	1.208	711.694	41.203	2.600.344
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	256.126	-	-	-	-	14.237	5.573	275.936
Σύνολο παθητικού	84.738.573	7.228.852	408.307	320.335	135.320	10.306.935	3.846.628	106.984.950
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(6.355.973)	(1.201.598)	46.254	(74.642)	1.253.967	6.449.298	(370.323)	(253.017)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

31 Δεκεμβρίου 2012	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
<i>Χιλιάδες €*</i>								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.136.250	778.835	147.667	160	9.021	435.619	992.297	4.499.849
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.652.650	601.207	88.206	25.190	36.283	798.991	115.666	4.318.193
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.160.973	68.367	8.592	-	-	56.408	134.985	5.429.325
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.231.697	193.167	4.098	15.356	4.269	242.189	2.247	3.693.023
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	48.116.995	3.754.244	146.465	50.780	1.224.240	13.958.979	1.883.685	69.135.388
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	1.558.476	670.321	10.042	18	11	2.488.077	488.665	5.215.610
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	345.231	-	-	-	-	-	10.713	355.944
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	2.743.803	4	5	-	-	-	-	2.743.812
Ακίνητα επενδύσεων	276.839	-	-	-	-	-	3.549	280.388
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	45.223	-	-	-	-	105.853	7.573	158.649
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	247.451	36	94.751	-	-	1.745.147	50.347	2.137.732
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.617.137	-	31.928	-	-	194.556	125.101	1.968.722
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	631.408	1.317	237	3	223	-	2.724	635.912
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.622.403	63.917	48.859	9.970	955	387.565	92.557	4.226.226
Σύνολο Ενεργητικού	72.386.536	6.131.415	580.850	101.477	1.275.002	20.413.384	3.910.109	104.798.773

31 Δεκεμβρίου 2012	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32.381.660	879.106	3.599	17	98.746	553.942	55.263	33.972.333
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.073.026	303.814	35.436	38.334	27.319	291.464	818	4.770.211
Υποχρεώσεις προς πελάτες	39.022.997	5.739.479	237.075	222.195	69.305	9.447.371	3.983.518	58.721.940
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.294.656	1.144.454	614	-	-	1.304.292	27.487	3.771.503
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.454.386	678	33	19	547	-	4.469	2.460.132
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.319.936	270.433	92.968	14.226	89	1.019.242	43.477	2.760.371
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	205.839	-	-	-	-	17.822	6.185	229.846
Σύνολο παθητικού	80.752.500	8.337.964	369.725	274.791	196.006	12.634.133	4.121.217	106.686.336
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(8.365.964)	(2.206.549)	211.125	(173.314)	1.078.996	7.779.251	(211.108)	(1.887.563)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή

Λογιστή.

Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος χώρας αναφέρεται σε κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν λόγω πολιτικών ή οικονομικών προβλημάτων, είτε με τη μορφή στάσης πληρωμών (sovereign risk), είτε με τη μορφή αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και εξαγωγής αυτών (transfer risk) προκειμένου να αποπληρωθούν υποχρεώσεις στο εξωτερικό. 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 διατραπεζικές τοποθετήσεις, καθώς και οι ισοδύναμοι κίνδυνοι από διατραπεζικές πράξεις παραγώγων με Π.Ι. που εδρεύουν στο εξωτερικό,
- η χορήγηση δανείων προς εταιρείες ή πιστωτικά ιδρύματα, η διακράτηση εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance),

- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές,
- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών τραπεζών που εδρεύουν στο εξωτερικό, 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 στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης, την Τουρκία, την Αίγυπτο και τη Νότιο Αφρική όπου ο Όμιλος έχει παρουσία.

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 κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα με εύλογους όρους.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα και ότι ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες ο Όμιλος έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη των αναγκών της πελατειακής του βάσης, των υποχρεώσεών του που καθίστανται πληρωτέες, καθώς και των λοιπών κεφαλαιακών του αναγκών.

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 τακτικά όσον αφορά τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλίζουν ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Η ALCO παρακολουθεί το κενό διάστημα που αφορά στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διάφορων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύναται να έχουν δυσμενή επίδραση στην δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και την δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα με τη μορφή συμφωνιών επαναγοράς τίτλων (repo) με την ΕΚΤ, είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω του ELA που προσφέρεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Για τις συμφωνίες επαναγοράς χρησιμοποιούνται ως εξασφαλίσεις χρεόγραφα του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δάνεια, τίτλοι που έχει εκδώσει ο Όμιλος με τιτλοποιήσεις δανείων, καλυμμένες ομολογίες, τίτλοι που έχει εκδώσει ο η Τράπεζα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, στα πλαίσια του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και ομόλογα ΕΤΧΣ που έχει λάβει από το ΤΧΣ ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας .

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου, που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και για το 2012. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA ανήλθε σε €30,9 δισ. (βλ. Σημείωση 36 για την ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων).

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε συμπτώσεις και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους

της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα 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).

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων ή από εξωγενείς παράγοντες, είτε αυτά προκύπτουν σκόπιμα, τυχαία ή για φυσικούς λόγους. Εσωτερικά γεγονότα θεωρούνται, μεταξύ άλλων, η απάτη, λάθη ή παραλείψεις από υπαλλήλους και βλάβες ή χειραγώγηση των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, ταραχές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, απάτη από εξωγενείς παράγοντες και βλάβες εξοπλισμού. Τέλος, υφίσταται το ενδεχόμενο της μη συμμόρφωσης της Τράπεζας με κανονιστικές απαιτήσεις ή με τους κανόνες επιχειρηματικής συμπεριφοράς.

Η μείωση του λειτουργικού κινδύνου αποτελεί σημαντική προτεραιότητα για τον Όμιλο και από το 2005 έχει αναπτύξει ένα αναλυτικό πλαίσιο για την αποτελεσματική διαχείρισή του. Το πλαίσιο αυτό σχεδιάστηκε ώστε να υποστηρίξει τον Όμιλο να ικανοποιήσει τις ποιοτικές απαιτήσεις για την εφαρμογή της Τυποποιημένης Προσέγγισης (Standardized Approach) σύμφωνα με τη Βασιλεία II και να αναπτύξει μεσοπρόθεσμα τις απαραίτητες προϋποθέσεις για την υιοθέτηση της Εξελιγμένης Προσέγγισης Υπολογισμού (Advanced Measurement Approach) σύμφωνα με τη Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η φάση σχεδιασμού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε το 2006. Έκτοτε, ο Όμιλος ανέπτυξε την βασική μεθοδολογία καθώς και τις απαιτούμενες διαδικασίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων. Η μεθοδολογία αυτή καλύπτει τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές πτυχές του λειτουργικού κινδύνου, και είναι συμβατή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας II και τη σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο Όμιλος ακολουθεί μία ενδεδειγμένη προσέγγιση αυτοαξιολόγησης για τον εντοπισμό των λειτουργικών κινδύνων και του σχετικού περιβάλλοντος ελέγχου. Ο Όμιλος εφαρμόζει μία διαδικασία με την οποία παρακολουθεί τους εντοπισμένους κινδύνους και καθορίζει ενέργειες για τον μετριασμό τους. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει αναπτύξει μία διαδικασία συλλογής στοιχείων για περιπτώσεις ζημιών που προκύπτουν από λειτουργικό κίνδυνο.

Η εφαρμογή αυτού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε επιτυχώς στην Τράπεζα κατά το εννιάμηνο του 2007. Το 2008 η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου επεκτάθηκε στις έξι βασικές θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό και σε τρεις στην Ελλάδα. Η βασική επιδίωξη είναι να διασφαλιστεί η εφαρμογή μίας ενιαίας λειτουργίας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε όλο τον Όμιλο που θα ικανοποιεί αποτελεσματικά τις τοπικές εποπτικές απαιτήσεις. Με στόχο τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας εφαρμογής του πλαισίου, προχώρησε το 2009 στην ανάπτυξη και εφαρμογή του νέου μηχανογραφικού συστήματος OpVar της εταιρείας Algorithmics.

Κατά τη διάρκεια του 2012:

- επεκτάθηκε η υλοποίηση του συστήματος OpVar σε τρεις νέες εταιρείες (NBG Leasing IFN SA, UBB Insurance Broker AD, UBB Factoring) με γνώμονα την ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στον Όμιλο
- ενσωματώθηκε το σύνολο των θυγατρικών του Ομίλου που ενοποιούνται εποπτικά, στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Προσέγγιση Μέτρησης μέσω:
 - της υιοθέτησης κειμένων Πολιτικής Ταξινόμησης Μικτών Εσόδων σε Επιχειρηματικές Δραστηριότητες
 - της θέσπισης Πολιτικής για τη χρήση Τυποποιημένης Προσέγγισης σε επίπεδο Ομίλου ΕΤΕ

- της ανάπτυξης μεθοδολογίας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου με τη συμπλήρωση σχετικών ερωτηματολογίων τα οποία περιλαμβάνουν διαδικασίες αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA), υποβολή σχεδίων δράσης και συλλογή δεδομένων ζημιών
- εκπαιδεύθηκαν οι νέοι Ανταποκριτές λειτουργικού Κινδύνου της ΕΤΕ στις βασικές αρχές διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου καθώς και στη χρήση του συστήματος OpVar
- υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Τράπεζα και στις θυγατρικές του Ομίλου οι οποίες χρησιμοποιούν τη νέα μηχανογραφική εφαρμογή. Ειδικότερα, κατά την υλοποίηση του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:
 - τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων
 - τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
 - τον καθορισμό και την παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου
 - τη συλλογή δεδομένων ζημιογόνων περιστατικών. Ειδικότερα έγινε τακτικός έλεγχος της πληρότητας της βάσης δεδομένων ζημιογόνων γεγονότων μέσω διασταύρωσης των στοιχείων της βάσης με το σύστημα SAP.
- έλαβαν χώρα για τρίτη συνεχή χρονιά συναντήσεις εργασίας για την Ανάλυση Σεναρίων, με στόχο τον εντοπισμό πιθανών ακραίων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου στην Τράπεζα. Οι συναντήσεις εργασίας επεκτάθηκαν και στο Δίκτυο Καταστημάτων Εξωτερικού (Αιγύπτου, Αλβανίας και Λονδίνου).

Παράλληλα, η Τράπεζα συνέχισε την προσπάθεια αναβάθμισης του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου, με στόχο την κάλυψη των κριτηρίων υιοθέτησης αναβαθμισμένης προσέγγισης μέτρησης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση, σε μελλοντικό χρόνο.

3.10.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

<i>Χιλιάδες €*</i>	31 Δεκεμβρίου 2012
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(23)
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(11.593.487)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.129.495)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	70.139
Προνομιούχοι τίτλοι	171.793
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(1.887.563)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε αρνητικά €1.887,6 εκατ. Επίσης, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012. Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8% και κατά συνέπεια ο βασικός και συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκαν χωρίς να ληφθούν υπόψη τα όρια της ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010.

		Όμιλος				
		Βασιλεία II				
Κεφάλαιο (ποσά σε εκατ. €):		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011*	31.12.2012	31.12.2012*
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	10.386	(2.502)	4.928	(4.219)	5.537
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	1.156	2.127	2.127	1.912	1.912
Μειώσεις	(γ)	(2.584)	(1.992)	(1.992)	(1.985)	(1.985)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	8.958	(2.367)	5.063	(4.292)	5.464
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	(11)	305	305	305	400	400
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		563	430	430	18	18
Μειώσεις		(199)	(32)	(32)	(63)	(63)
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	(ε)	9.311	(1.664)	5.766	(3.937)	5.819
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	68.198	64.248	64.248	64.521	64.521
Δείκτες:						
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ/στ	13,1%	(3,7)%	11,5%	(6,7)%	8,5%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε/στ	13,7%	(2,6)%	12,6%	(6,1)%	9,0%

* Στα αναμορφωμένα κεφάλαια και δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας έχουν ενσωματωθεί τα κεφάλαια ύψους €9,8 δισ. που συνεισέφερε το ΤΧΣ με τη μορφή ομολόγων εκδόσεως της ΕΤΧΣ. Για σκοπούς συγκρισιμότητας, οι αναμορφωμένοι δείκτες για το 2011 περιλαμβάνουν το ανωτέρω ποσό.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2010) και της της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31 Δεκεμβρίου 2012 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε αρνητικά €(3.937) εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €64.521 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II ανήλθε σε αρνητικός (6,1)%. Ο αναμορφωμένος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2012, αφού ληφθεί υπόψη η Αύξηση, ανήλθε σε 9,0%.

Το Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα της Ελλάδας εξέδωσε απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής (13/ 28.03.2013) που τροποποιεί την η υπ' αρ 2630/29.10.2010 απόφαση, η οποία, από την 31 Μαρτίου 2013, ορίζει νέο κριτήριο για την κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών, ήτοι ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων να είναι τουλάχιστον 9%. Λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία για την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και το συνολικό ύψος της προσεχούς Αύξησης στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, ο εν λόγω δείκτης ανέρχεται για τον Όμιλο σε 7,8%.

Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του.

Συγκεκριμένα, την 8 Μαΐου 2013, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Ο σκοπός της προαιρετικής πρότασης είναι η δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) για τον Όμιλο και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής του βάσης. Η προαιρετική πρόταση αντανακλά το στόχο του Ομίλου για τη δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα σήμερα. Η πρόταση αφορά το σύνολο των προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €170 εκατ. περίπου (βλ. επίσης ενότητα 3.4.1 «Σημαντικά γεγονότα και άλλες πρόσφατες εξελίξεις - Προαιρετική πρόταση για πέντε σειρές Υβριδικών Τίτλων»).

Επιπρόσθετα, την 16 Ιανουαρίου 2013, η Τράπεζα σε συμφωνία με το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. («ΤΑΙΠΕΔ»), προκήρυξε ανοικτή διεθνή διαγωνιστική διαδικασία για την εξεύρεση επενδυτή, στο πλαίσιο της σκοπούμενης από κοινού αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ΕΤΕ και του ΤΑΙΠΕΔ στη χερσόνησο «Μικρό Καβούρι» της Βουλιαγμένης (στο εξής, η Διαδικασία). Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητο κυριότητας της «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.» (στο εξής, Αστήρ Παλάς) και όμορο ακίνητο του ΕΟΤ, του οποίου δρομολογείται η αξιοποίηση μέσω του ΤΑΙΠΕΔ, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας.

Εφόσον ολοκληρωθεί η Διαδικασία, αναμένεται ότι η Αστήρ Παλάς θα παύσει να είναι θυγατρική επιχείρηση της ΕΤΕ. Η Διαδικασία εντάσσεται στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της ΕΤΕ και απηχεί την ευρύτερη στρατηγική προσέγγιση της ΕΤΕ σε σχέση με τη διάθεση μη κύριων συμμετοχών του Ομίλου.

Την 29 Μαρτίου 2013, έληξε η προθεσμία για την υποβολή εκδηλώσεων ενδιαφέροντος στο πλαίσιο της διαγωνιστικής διαδικασίας που αφορά στην Αστήρ Παλάς. Η Τράπεζα και το ΤΑΙΠΕΔ ανακοίνωσαν ότι εκδηλώθηκε σημαντικό επίπεδο ενδιαφέροντος από διάφορους εγχώριους και διεθνείς επενδυτές. Κατόπιν λεπτομερούς μελέτης των εκδηλώσεων ενδιαφέροντος οι οποίες υποβλήθηκαν μέχρι και την 29η Μαρτίου 2013, καθώς και των διευκρινίσεων που παρασχέθηκαν, οι επενδυτές προσκλήθηκαν να συμμετάσχουν στη Φάση 2 της Διαδικασίας, με τη σύναψη συμβάσεων εμπιστευτικότητας.

Παρόλο που οι ανωτέρω ενέργειες δεν επαρκούν για την επίτευξη του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9%, ο Όμιλος θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή του βάση ώστε να εξασφαλίσει ότι οι εταιρείες του Ομίλου μεγιστοποιούν την απόδοση των μετόχων τους μέσα από την βέλτιστη ισορροπία χρέους και κεφαλαίου. Ο Όμιλος εκμεταλλεύεται όλα τα σύγχρονα μέσα άντλησης κεφαλαίων, με σκοπό την διατήρηση της κεφαλαιακής του επάρκειας πάνω από τα ελάχιστα απαιτούμενα εποπτικά επίπεδα και την ίδια στιγμή να βελτιώσει το μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου προς όφελος των μετόχων του. Σε αυτό το πλαίσιο, τόσο ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όσο και η δυναμική διαχείριση της κεφαλαιακής βάσης είναι ενσωματωμένα στο επιχειρηματικό σχέδιο και στην ετήσια διαδικασία προϋπολογισμού, σύμφωνα με τους στόχους κεφαλαιακής επάρκειας που έχουν τεθεί στην πολιτική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου.

Τα ποσοτικά μέτρα που έχουν τεθεί από τις εποπτικές αρχές για να εξασφαλίσουν την κεφαλαιακή επάρκεια απαιτούν από την Τράπεζα να διατηρεί μία ελάχιστη -καθορισμένη σε σταθμισμένη βάση- αναλογία κεφαλαίου (όπως αυτό ορίζεται) προς ενεργητικό, ορισμένα στοιχεία τάξεως και το notional credit equivalent που προκύπτει από τα συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς. Το μισό τουλάχιστον από το απαιτούμενο κεφάλαιο πρέπει να αποτελείται από κεφάλαια Tier I (όπως ορίζονται) και το υπόλοιπο από κεφάλαια Tier II (όπως ορίζεται). Το εφαρμοσμένο πλαίσιο για τις ελληνικές τράπεζες συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της ΕΕ, ιδιαίτερα στα Ίδια Κεφάλαια, τον Συντελεστή Φερεγγυότητας και τις οδηγίες Επάρκειας Κεφαλαίων. Παρόλα αυτά, σύμφωνα με την σχετική Ευρωπαϊκή νομοθεσία, οι εποπτεύουσες αρχές των Κρατών-μελών έχουν την δυνατότητα να καθορίσουν εάν θα πρέπει να συμπεριλάβουν συγκεκριμένα εργαλεία ως κεφαλαιακούς κανόνες και να αναθέτουν διαφορετικό σταθμιστή, εντός καθορισμένου πλαισίου, σε διάφορες κατηγορίες ενεργητικού.

Η κρίση στην Ελληνική οικονομία είχε ως αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών απομείωσης σε αρκετές κατηγορίες ενεργητικού, όπως Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και άλλα δάνεια στην Ελλάδα, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου και της Τράπεζας (τα οποία μειώθηκαν σημαντικά) οδηγώντας έτσι στην ανάγκη για ανακεφαλαιοποίηση. Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών είναι ένα ουσιώδες μέρος της οικονομικής βοήθειας του Προγράμματος.

Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμειώσεις συνολικού ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ. Τα σημαντικότερα σημεία του είναι:

- i. Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2012, έπρεπε όλες οι ελληνικές τράπεζες να έχουν επιτύχει δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων ύψους 9% και μέχρι τον Ιούνιο του 2013 ύψους 10%. Προς τούτο, εκδόθηκε η υπ' αρ. 2654/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία ωστόσο καταργήθηκε με μεταγενέστερη Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2664/18.09.2012), με αποτέλεσμα να ανασταλούν οι προθεσμίες εφαρμογής των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Την 28 Μαρτίου 2013, η

Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση 13/28.03.2013 (ΦΕΚ Β' 708/28.03.2013), βάσει της οποίας απαιτείται το 9% ως ο ελάχιστος συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Οι προβλέψεις της ανωτέρω απόφασης ενεργοποιήθηκαν στις 31 Μαρτίου 2013.

- ii. Οι τράπεζες που θα θεωρηθούν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος με βάση τα επιχειρηματικά και κεφαλαιακά σχέδια, θα μπορούν να προβούν σε αύξηση κεφαλαίου. Το υπόλοιπο των αναγκαιών κεφαλαίων θα καλυφθεί από το ΤΧΣ με αύξηση κεφαλαίου μέσω κοινών μετοχών ή μέσω μετατρέψιμων ομολογιών. Αν οι τράπεζες καταφέρουν να αντλήσουν τουλάχιστον το 10% των κεφαλαιακών τους αναγκών από τους ιδιώτες, τότε οι κοινές μετοχές του ΤΧΣ θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα ψήφου και θα περιορίζονται σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις, δίνοντας το έναυσμα στον ιδιωτικό τομέα να συμμετέχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Την 20 Απριλίου 2012, το ΤΧΣ ανακοίνωσε με επιστολή του στην Τράπεζα, ότι η Τράπεζα της Ελλάδος με την από 19 Απριλίου 2012 επιστολή της γνωστοποίησε στο ΤΧΣ τα ακόλουθα:

- (α) η Τράπεζα αξιολογήθηκε ως βιώσιμη,
- (β) το επιχειρησιακό σχέδιο που υπέβαλε η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος και περιλαμβάνει το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που αφορούν στην κεφαλαιακή ενίσχυση και περιγράφονται σε αυτό, αξιολογήθηκε ως βιώσιμο και αξιόπιστο.

Στην ίδια επιστολή προς την Τράπεζα, το ΤΧΣ δήλωσε ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή στην έκδοση μετατρέψιμου ομολόγου από την Τράπεζα. Περαιτέρω, το ΤΧΣ δήλωσε ότι θα καλύψει όποιο ποσό προκύψει από την μη κάλυψη της αύξησης κεφαλαίου ή/και της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολόγου.

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της πράξης αυτής.

Την 28 Μαΐου 2012, το ΤΧΣ συνεισέφερε πέντε σειρές ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ λήξεως από το έτος 2018 μέχρι το 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. εκάστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα, γνωστοποίησε την υπ' αριθμόν 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ομόλογα ΕΤΧΣ ύψους €7.430,0 εκατ. που λήφθηκαν ως προκαταβολή έναντι αυξήσεως κεφαλαίου από το ΤΧΣ (βλ. προηγούμενη παράγραφο), τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνται ανέρχονται σε €2.326,0 εκατ.

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ χορήγησε ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €2.326,0 εκατ., ως πρόσθετη προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από το ΤΧΣ, βάσει της από 28 Μαΐου Σύμβασης Προεγγραφής (όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012). Για περισσότερες πληροφορίες για τη σύμβαση προεγγραφής βλ. παράγραφο σχετικά με το ΤΧΣ στην ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» ενότητα 4 «Εγγραφο Αναφοράς για τον Εκδότη Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεων Κοινών Μετοχών».

Στις 24 Απριλίου 2013, υπεγράφη από την Τράπεζα και το ΤΧΣ, η παράταση της διάρκειας ισχύος της Σύμβασης Προεγγραφής για την 30 Ιουνίου 2013.

Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Προεγγραφής, οι ανωτέρω τίτλοι, τόσο πριν όσο και μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης, δύναται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την άντληση ρευστότητας μέσω συναλλαγών repos με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ ή της Τράπεζας της Ελλάδος μέσω του ELA στα πλαίσια του Ευρωσυστήματος. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, από το συνολικό ποσό των ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €9.756,0 εκατ. που έχει δοθεί ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το ποσό των €7.430,0 εκατ. δόθηκε για εξασφάλιση ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA, ενώ την 31 Μαρτίου 2013 το σύνολο των €9.756,0 εκατ. δόθηκε για εξασφάλιση ρευστότητας στην ΕΚΤ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα και ο Όμιλος διέθεταν κεφάλαια Tier I και συνολικά κεφάλαια €8.418 εκατ. και €7.590 εκατ. αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος διέθετε κεφάλαια Tier I €8.958 εκατ. και συνολικά κεφάλαια €9.311

εκατ., όπως υπολογίστηκαν με βάση τη Βασιλεία II. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος διέθετε Tier I κεφάλαια αρνητικά €(2.367) εκατ., και συνολικά κεφάλαια αρνητικά €(1.664) εκατ., όπως αυτά υπολογίστηκαν σύμφωνα με τη Βασιλεία II. Λαμβάνοντας υπόψη το ποσό των €7.430,0 εκατ. της δέσμευσης του ΤΧΣ, ο Όμιλος διέθετε σε pro-forma βάση €5.063 εκατ., κεφαλαίων Tier I, και σε pro-forma βάση €5.766 εκατ. συνολικά κεφάλαια. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος διέθετε Tier I κεφάλαια αρνητικά €(4.292) εκατ., και αρνητικά €(3.937) εκατ., συνολικά κεφάλαια, όπως υπολογίστηκαν με βάση τη Βασιλεία II. Λαμβάνοντας υπόψη το κεφάλαιο των €9.756,0 εκατ., το οποίο έχει δεσμευτεί να καλύψει το ΤΧΣ, ο Όμιλος είχε σε pro-forma βάση €5.464 εκατ., κεφαλαίων Tier I και σε pro-forma βάση €5.819 εκατ., συνολικών κεφαλαίων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν κάτω από το απαραίτητο ελάχιστο 8% λόγω της αναγνώρισης των ζημιών από τη συμμετοχή του Ομίλου στο PSI, και για αυτό το λόγο, τα Tier I και Tier II κεφάλαια υπολογίστηκαν προ της εφαρμογής των εποπτικών ορίων που καθορίστηκαν στην ΠΔΤΕ 2630/2010. Συγκεκριμένα, σε περίπτωση αρνητικών εποπτικών κεφαλαίων, η αναγνώριση δικαιωμάτων μειοψηφίας όπως και κεφαλαίων Lower Tier I και Lower Tier II απαγορεύεται και ορισμένες επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αφαιρούνται από το Tier I.

Στο πλαίσιο των ενεργειών που σχεδιάστηκαν ώστε να ενισχύσουν την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου, τον Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα άντλησε €1 δισ., μέσω της έκδοσης προνομιούχων μετατρέψιμων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, υπό τον Πυλώνα I στο πλαίσιο του πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και τον Ιανουάριο 2012 ολοκλήρωσε την προσφορά για επαναγορά όλων ή μέρους των καλυμμένων ομολογιών και των προνομιούχων τίτλων που είχε εκδώσει ο Όμιλος στο παρελθόν. Αυτή η κίνηση επέτρεψε στη Τράπεζα να ενισχύσει τα Core Tier I κεφάλαια με €302.0 εκατ.

3.10.8 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικ/κή Θέση — Τράπεζα	Χρηματοοικ/κή Θέση –Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's	Caa2	Not Prime	Αρνητική	E	Ca	Ca
Standard and Poor's	CCC	C	Αρνητική	-	CC	CC
Fitch	B-	B	Σταθερή	WD	-	C

Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 18 Οκτωβρίου 2012, Standard and Poor's 20 Δεκεμβρίου 2012 και Fitch 18 Μαΐου 2012.

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα θεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι, εξ όσον γνωρίζει και είναι σε θέση να θεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράγόμενες πληροφορίες ανακριθείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody's, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009, σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority "ESMA" με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 20 Μαρτίου 2013.

3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της στοιχεία μέσω τακτικών και έκτακτων επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση, βάσει των υποχρεώσεων της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

Σε συνέχεια υπογραφής, την 28 Μαΐου 2012, Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ Τράπεζας και ΤΧΣ, η Τράπεζα υπέβαλε την 31 Οκτωβρίου 2012 (μέσω του Υπουργείου Οικονομικών) στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχέδιο αναδιαρθρώσεως (restructuring plan) σύμφωνα με το Ν.3864/2010. Εν συνεχεία και συνεπεία των εξαγορών και συγχωνεύσεων που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό κλάδο έκτοτε, το υποβληθέν σχέδιο αναδιαρθρώσεως κατέστη μη αντιπροσωπευτικό και η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ζήτησε την εκ νέου υποβολή σχεδίου αναδιαρθρώσεως μέχρι την 30 Ιουλίου 2013, προκειμένου να γίνουν οι απαραίτητες επικαιροποιήσεις. Ως εκ τούτου, το υποβληθέν την 31 Οκτωβρίου 2012 σχέδιο αναδιαρθρώσεως δεν ενέχει υποχρεώσεις για την Τράπεζα, ενόψει υποβολής του νέου σχεδίου. Όταν υποβληθεί από την Τράπεζα και εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το νέο σχέδιο αναδιαρθρώσεως θα παρακολουθείται από ειδική επιτροπή εντός της Τράπεζας στην οποία θα συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ και ο Επίτροπος προκειμένου να ελέγχεται η υλοποίησή του.

Η Τράπεζα δεσμεύεται να γνωστοποιήσει τα βασικά στοιχεία και τις παραδοχές του νέου σχεδίου αναδιαρθρώσεως στο πλαίσιο του Ν.3340/2005.

3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα κύρια διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικές Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις κατωτέρω 10 επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, 6) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 7) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 8) Επιτροπή Ελέγχου, 9) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 10) Επιτροπή Στρατηγικής. Οι πέντε πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται αποκλειστικά από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 νόμο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους, στο οποίο συμπληρώνεται η τριετία από την εκλογή τους. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποτελείται από 9 ως 16 μέλη) και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συμμετέχουν ως μέλη ένας εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου και ένας εκπρόσωπος του ΤΧΣ, σε εφαρμογή των Ν. 3723/2008 και Ν. 3864/2010 αντίστοιχα. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Σε περίπτωση που κάποιο μέλος παύσει να μετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο, λόγω παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης για οποιοδήποτε λόγο, και εφόσον η αναπλήρωσή του δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν είτε να εκλέγουν προσωρινά άλλον για να καλύψει την κενή θέση για τον υπόλοιπο χρόνο ως τη λήξη της θητείας του μέλους που αντικαταστάθηκε, είτε να συνεχίζουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των υπολοίπων μελών είναι τουλάχιστον εννιά. Σε περίπτωση προσωρινής εκλογής νέου μέλους, η εκλογή ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται και η κάλυψη της θέσης ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην Ημερήσια Διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, τα εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει Αντιπρόεδρο ή Αντιπροέδρους και Αναπληρωτή ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ο δε Αντιπρόεδρος ή Αντιπρόεδροι του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί/ούν και Αναπληρωτής ή Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Τράπεζας. Ωστόσο, η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και στο πλαίσιο υιοθέτησης βέλτιστων πρακτικών και της συνεχούς διαδικασίας επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, η Τράπεζα διαχωρίζει τον ρόλο του Προέδρου από αυτόν του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα γίνεται στην πρώτη συνεδρίασή του, η οποία συγκαλείται μετά από κάθε εκλογή μελών από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και σε κάθε περίπτωση κενώσεως της θέσης του Προέδρου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου για οποιοδήποτε λόγο. Μέχρι της εκλογής νέου Προέδρου ή Διευθύνοντος Συμβούλου από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα σχετικά καθήκοντα ασκούνται από τον Αναπληρωτή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρό του, με πρόσκληση που κοινοποιείται στα μέλη του, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται, απαραίτητα και με

σαφήνεια, τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης. Διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη απόφασης. Επίσης, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ζητήσουν δύο μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να το συγκαλέσουν εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της αίτησης. Τέλος, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσει και ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ, με αίτηση προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να το συγκαλέσουν εντός προθεσμίας επτά ημερών από την υποβολή της αίτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των μελών. Ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων μελών μπορεί να είναι μικρότερος από πέντε. Στο Καταστατικό της Τράπεζας ορίζονται οι προϋποθέσεις για την αντιπροσώπευση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη λήψη των αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφασή του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων του, είτε το σύνολο είτε ένα μέρος αυτών, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, τους Διευθυντές και υπαλλήλους της Τράπεζας, καθώς και σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα δεσμεύεται στις συναλλαγές της είτε με μία είτε με δύο εξουσιοδοτημένες υπογραφές. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να χορηγήσει έγκυρα δικαίωμα μοναδικής υπογραφής μόνο στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και σε Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διευθυντών της Τράπεζας κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Εξέταση και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- 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 του Ομίλου της Τράπεζας.
- Έγκριση της Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Έγκριση και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου της κατόπιν απόφασης μη εκτελεστικών Μελών του, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΕΑΔΑ).

Το Ελληνικό Δημόσιο, επιπλέον της άμεσης επιρροής που μπορεί να ασκήσει λόγω της κατοχής των 270.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών μετά ψήφου που εκδόθηκαν βάσει του Ν. 3723/2008, της συμμετοχής του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο και της δυνατότητας συμμετοχής του στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων και της κατοχής του 0,96% των κοινών μετοχών μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» την 10 Απριλίου 2013, είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό και έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών

του δημοσίου τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζομένων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ασφαλιστικά ταμεία την 10 Απριλίου 2013, κατείχαν περίπου 13,04% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και της Εκκλησίας της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 5,62%. Όπως αναφέρεται και ανωτέρω, η Τράπεζα έχει ενταχθεί στον πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών. Μία από τις προϋποθέσεις συμμετοχής σε αυτό το σχέδιο είναι ο διορισμός ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και η συμμετοχή του στη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας. Αυτός ο εκπρόσωπος έχει τη δυνατότητα να ασκεί δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών και έπειτα από την εισφορά από το ΤΧΣ στην ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., 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, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 6.10 του Ν. 3864/2010. Την 21 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα έλαβε επιπλέον ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €2.326,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις που αφορούν στη 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 εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή ή την εν γένει και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος, όπως της επιχειρηματικής στρατηγικής και διαχείριση ενεργητικού/παθητικού (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο, του οποίου η θητεία λήγει το 2016, εξελέγη (πλην των μελών που ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ κατ' εφαρμογή του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, και του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, αντίστοιχα) από τη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, την 23 Νοεμβρίου 2012 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 23 Νοεμβρίου 2012 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αναλυτικά το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτίζεται από τους κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Γεώργιος Π. Ζανιάς	Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)	23 Νοεμβρίου 2012	Πρόεδρος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς	Ο Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 82-84, 10232 Αθήνα
Πέτρος Ν. Χριστοδούλου	Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	23 Νοεμβρίου 2012	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 82-84, 10232 Αθήνα
Μη Εκτελεστικά Μέλη				
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος	Ομήρου 54, 10672 Αθήνα
Σταύρος Α. Κούκος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος ΟΤΟΕ	Βησσαρίωνος 9, 106 72 Αθήνα
Ευθύμιος Χ. Κατσίκας	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Εκπρόσωπος εργαζομένων	Σοφοκλέους 15, 10671 Αθήνα
Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη				
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EBRD	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνων Σύμβουλος, Chirita A.E.	12ο χλμ Εθν. Οδού Αθηνών-Λαμίας, 14452 Μεταμόρφωση

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεοπούλου	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΙΤΑΝ Τσιμέντα Α.Ε.	Χαλκίδος 22Α, 111 43 Αθήνα
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Οικονομολόγος	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα
Μαρία Α. Φραγκίστα	Μέλος	23 Νοεμβρίου 2012	Διευθύνουσα Σύμβουλος, Franco Compania Naviera S.A.	Λεωφ. Κηφισίας 227, 14561 Κηφισιά
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου				
Αλέξανδρος Ν.Μακρίδης	Μέλος	26 Φεβρουαρίου 2009	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Χρυσσαφίδης Α.Ε.	Αγρινίου 3, 177 78 Ταύρος
Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας				
Χαράλαμπος Α. Μάκκας	Μέλος	11 Ιουνίου 2012	Οικονομολόγος	Αιόλου 93, 10232 Αθήνα

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 9 Απριλίου 2013 ο Σεβασμώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος υπέβαλε την παραίτησή του, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο αποδέχθηκε.

Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών & Εταιρικής Διακυβέρνησης	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης Τράπεζας & Ομίλου	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας Τράπεζας & Ομίλου	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ Ομίλου	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Πάνος Γουτάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Προμηθειών Ομίλου & Διοικητικής Υποστήριξης	Σπυρίδων Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλείας Τράπεζας & Ομίλου	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου	Νίκος Χριστοδούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης Τράπεζας & Ομίλου	Πέτρος Φουρτούνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πιστοδοτήσεων Τράπεζας & Ομίλου	Δημήτρης Φραγγέτης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης	Άγγελος Καταΐκας
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Παναγιώτης Γεωργίου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Έξαρχος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού	Βασίλης Μητράκος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Αντώνιος Αντωνόπουλος

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank.

Ακολουθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας.

3.12.1.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Ζανιάς, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς γεννήθηκε το 1955 και διορίστηκε μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούλιο του 2012. Είναι επίσης Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και καθηγητής Οικονομικών στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το Μάιο μέχρι τον Ιούλιο του 2012 ήταν Υπουργός Οικονομικών και πριν από αυτό (από το 2009), Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων. Ήταν επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 2010 έως το 2012. Υπήρξε μέλος της Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Επιτροπής (EFC) της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Euro Working Group (EWG) της Ευρωζώνης (2009-2012). Διετέλεσε για χρόνια Πρόεδρος του Τμήματος Διεθνών και Ευρωπαϊκών Οικονομικών Σπουδών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (1996-1998, 2004-2008). Υπήρξε διεθνής εμπειρογνώμονας για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Παγκόσμιας Τράπεζας και των Ηνωμένων Εθνών. Έχει θητεύσει ως Πρόεδρος και Επιστημονικός Διευθυντής του ΚΕΠΕ (1998-2001) και

Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (2001-2004). Υπήρξε μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) (2010-2012), των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) (2000-2001) και της Γενικής Τράπεζας (1996). Επίσης, διατέλεσε Governor του ΔΝΤ (2012), της Black Sea and Development Bank και Alternate Governor της EBRD (2001-2004). Κατέχει Διδακτορικό (D.Phil.) από το Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης και έχει σπουδάσει επίσης οικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ) και το Πανεπιστήμιο του Reading (Μεγάλη Βρετανία).

Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς γεννήθηκε το 1946 και ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούνιο του 2012. Από το Νοέμβριο του 2010, διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ενώ ήταν και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας από το Σεπτέμβριο του 2006. Είναι Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Στρατηγικής. Είναι επίσης Πρόεδρος της Επιτροπής Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων (ICCC). Είναι επίτιμο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνοαμερικανικού Επιμελητηρίου, Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών Ελληνικής Ναυτιλίας ΧRTC LTD και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Ναυτικής Διαιτησίας. Από το 2004 έως το 2010 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα, ενώ το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών. Στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας εντάχθηκε το 1997 ως Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών. Από το 1989 έως το 1997, κατείχε τη θέση του Διευθυντού του Κέντρου Ναυτιλιακών Χορηγήσεων και Βοηθού Γενικού Διευθυντού για την Ελλάδα στην τράπεζα Nova Scotia. Στο διάστημα 1977-1988, εργάστηκε στην Bank of America αρχικά ως στέλεχος ναυτιλιακών χορηγήσεων στον Πειραιά, στη συνέχεια ως Vice President, με έδρα το Λονδίνο, υπεύθυνος για τις πιστοδοτήσεις Λονδίνου, Μόντε Κάρλο και Γενεύης και τέλος, ως Αντιπρόεδρος, επικεφαλής Ναυτιλιακών Πιστοδοτήσεων στον Πειραιά. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικών Επιστημών από το Πάντειο Πανεπιστήμιο, πτυχίου Δημοσίου Δικαίου και Πολιτικών Επιστημών από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών, μεταπτυχιακού Diploma στη Διοίκηση Ναυτιλιακών Επιχειρήσεων, καθώς και MPhil in Shipping Economics (τμήμα Maritime Studies) από το University of Wales (Μεγάλη Βρετανία).

Πέτρος Χριστοδούλου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου γεννήθηκε το 1960 και ανέλαβε τον Ιούνιο του 2012 Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας και παράλληλα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας και της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας εντάχθηκε για πρώτη φορά το Σεπτέμβριο του 1998 και μέχρι τον Ιανουάριο του 2010 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων, Χρηματαγορών και Private Banking. Τον Φεβρουάριο του 2010 ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους. Ξεκίνησε την καριέρα του στον τραπεζικό χώρο το 1985 στην Goldman Sachs στο Λονδίνο, στη θέση του Επικεφαλής Money Markets Trading και στη συνέχεια, από το 1989 μέχρι το 1998, ανέλαβε διάφορες διοικητικές θέσεις στην J. P. Morgan στο Λονδίνο, αρχικά ως Αντιπρόεδρος φθάνοντας μέχρι τη θέση του Γενικού Διευθυντή Αναδυόμενων Αγορών. Συμμετέχει ως Πρόεδρος ή μέλος στις ακόλουθες Επιτροπές του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας: στο Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων, στην Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, στην Επιτροπή Διαφήμισης, στην Επιτροπή Προμηθειών καθώς και στην Επιτροπή Στρατηγικής. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Columbia University στη Νέα Υόρκη με διπλή εξειδίκευση σε Χρηματοοικονομικά και Διεθνείς Κεφαλαιαγορές και είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ).

Ιωάννης Γιαννίδης, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης γεννήθηκε το 1950 και διατελεί Νομικός Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος από το 1993. Σήμερα είναι αναπληρωτής καθηγητής ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Από το 1986 ασκεί αδιάλειπτα το δικηγορικό επάγγελμα στην Ελλάδα και παρέχει νομικές υπηρεσίες σε σημαντικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες, καθώς και σε πολλές ξένες τράπεζες και εταιρείες που λειτουργούν στην Ελλάδα. Ειδικεύεται, μεταξύ άλλων, σε θέματα διεθνούς και ευρωπαϊκού ποινικού δικαίου και εταιρικού και οικονομικού εγκλήματος. Είναι ιδρυτής και επικεφαλής εταίρος του Δικηγορικού Γραφείου Ι. Γιαννίδη και Συνεργατών, που διαθέτει ένα δυναμικό 7 δικηγόρων, όλων εξειδικευμένων στο ποινικό δίκαιο. Εκπροσωπεί την Ελλάδα σε ευρωπαϊκούς θεσμούς, περιλαμβανομένου του Συμβουλίου της Ευρώπης, επί θεμάτων ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας και είναι μέλος διαφόρων συμβουλευτικών επιτροπών του Υπουργείου Δικαιοσύνης. Είναι

πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (1973) και κάτοχος διδακτορικού στο ποινικό δίκαιο και τη νομική φιλοσοφία από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου της Γερμανίας (1977).

Σταύρος Κούκος, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σταύρος Κούκος γεννήθηκε το 1954. Είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης, από όπου αποφοίτησε το 1981. Το 1973 προσλήφθηκε με διαγωνισμό στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Είναι ενεργό μέλος του ΣΥΕΤΕ από την πρόσληψή του στην ΕΤΕ, εκλέχθηκε μέλος Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΥΕΤΕ το 1982, Αντιπρόεδρος του ΣΥΕΤΕ από το 1986 μέχρι το 1994 και στη συνέχεια Πρόεδρος, επανεκλεγόμενος συνεχώς από το 1994 μέχρι το 2006. Μέλος Γ.Σ. της ΟΤΟΕ από το 1982, εξελέγη Πρόεδρος της ΟΤΟΕ, ιδιότητα την οποία διατηρεί από το Δεκέμβριο του 2006. Είναι επίσης Πρόεδρος του Ινστιτούτου Εργασίας ΙΝΕ/ΟΤΟΕ από το 2006 και Γραμματέας Διεθνών Σχέσεων της ΟΤΟΕ. Είναι μέλος του Γ.Σ. της ΓΣΕΕ από το 2006 μέχρι σήμερα. Το 2012 εκλέχθηκε εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ.

Ευθύμιος Κατσίκας, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ευθύμιος Κατσίκας γεννήθηκε το 1958 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1982. Κατέχει το βαθμό του Τμηματάρχη Α' από το 2006, ενώ το 2009 ονομάστηκε στέλεχος 3ου κλιμακίου. Έχει προσφέρει τις υπηρεσίες του στις Διευθύνσεις Πληροφορικής και Προσωπικού, ενώ συμμετείχε σε επιτροπές και υπηρεσιακά συμβούλια σχετικά με θέματα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Συμμετέχει επίσης στα συνδικαλιστικά όργανα της ΕΤΕ και της ΟΤΟΕ.

Στέφανος Βαβαλίδης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης γεννήθηκε το 1946 και είναι τραπεζίτης με τεσσαρακονταετή καριέρα στο διεθνή τραπεζικό χώρο, κατέχοντας υψηλόβαθμες διευθυντικές θέσεις στη Νέα Υόρκη, το Λονδίνο, το Τορόντο και την Αθήνα. Διατέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη στο Λονδίνο. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, και είναι μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Στρατηγικής της Τράπεζας. Ο κ. Βαβαλίδης έχει διατελέσει στο παρελθόν (1991-1993) υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα υπεύθυνος για τον τομέα κεφαλαιαγορών, επενδύσεων και διεθνών δραστηριοτήτων, καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος στην Smith Barney, υπεύθυνος για τις δραστηριότητές της στο Λονδίνο, καθώς και Διευθυντής κεφαλαιαγορών εξωτερικού. Υπηρέτησε ως ανώτατο στέλεχος σε τράπεζες στη Νέα Υόρκη και το Τορόντο, όπως η Salomon Brothers, η Bank of Montreal, και η Dominion Securities. Διατέλεσε και Ειδικός Σύμβουλος του C.M. Druy, Προέδρου του Συμβουλίου Οικονομικών, Υπουργού Δημοσίων Έργων και Υπουργού Επιστημών και Τεχνολογίας της Κυβέρνησης του Καναδά. Ο κ. Βαβαλίδης κατέχει BA από το McGill University και MBA από το Concordia University του Καναδά.

Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κ. Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου γεννήθηκε το 1966. Αρχικά εργάστηκε στο Παρίσι στον Ο.Ο.Σ.Α. και στην εταιρεία συμβούλων BOOZ, ALLEN&HAMILTON. Από το 1992 εργάζεται στην Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, αρχικά στη Διεύθυνση Εξαγωγών και από το 1997 ως Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ταμίας του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της FRIGOGLOSS A.B.E.E. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Μαθηματικών (BA) του Swarthmore College στις ΗΠΑ και Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) του INSEAD στην Γαλλία.

Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης γεννήθηκε το 1946. Από το 1999 έως το 2004 διατέλεσε Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων στη Citigroup. Ήταν υπεύθυνος για το σύνολο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της εταιρείας και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Citicorp. Όλες οι εργασίες του Ομίλου που σχετίζονταν με κινδύνους αγοράς και πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο υπάγονταν σε αυτόν. Από το 1992 έως το 1997 ήταν επικεφαλής των θυγατρικών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του ομίλου American International Group, των υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων του ομίλου, καθώς και των εργασιών διαχείρισης κινδύνων αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Διατέλεσε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και εταίρος της C.V. Starr. Προηγουμένως, υπήρξε επικεφαλής Διαχείρισης Διεθνών Διαθεσίμων και Κεφαλαιαγορών της Chemical Bank (σήμερα JP Morgan Chase), στην οποία προσελήφθη το 1973 στο τμήμα Οικονομικών Μελετών. Μεταξύ των θέσεων του στην Chemical Bank περιλαμβάνονται η εποπτεία των διεθνών υποκαταστημάτων, των εργασιών συναλλάγματος και μετοχών και η διοίκηση της διεύθυνσης χρηματοδοτήσεων και επενδύσεων. Επιπλέον, ήταν υπεύθυνος για τη διαχείριση του συνολικού επιτοκιακού κινδύνου της επιχείρησης και των χαρτοφυλακίων επενδύσεων. Ο κ. Σαμπατακάκης, που γεννήθηκε στην Ελλάδα, έχει λάβει τρία πτυχία από το πανεπιστήμιο Columbia: πτυχίο (BSc), μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και διδακτορικό στα Οικονομικά. Ήταν

πρόεδρος της μη κερδοσκοπικής οργάνωσης Plan International and Child Reach και Επίτροπος στο Κολλέγιο Αθηνών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου TITAN και Επίτιμο Μέλος της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Μαρία (Μαρίλυ) Φραγκίστα γεννήθηκε το 1958. Η επαγγελματική της δραστηριότητα άρχισε το 1979 στο τμήμα πωλήσεων της Corais Canning Industry, βιομηχανίας παραγωγής και εμπορίας γεωργικών προϊόντων. Ακολούθως εργάστηκε στο Λονδίνο στην εφοπλιστική εταιρεία Franco Shipping London και στη συνέχεια στην εγκατεστημένη στην Ελλάδα, επίσης εφοπλιστική, Ship Management εταιρεία, Franco Compania Naviera S.A., ως διοικητικό στέλεχος. Από το 1995 είναι διευθύνουσα σύμβουλος της Franco Compania Naviera S.A. Από το 2000 συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων θεσμικών οργανώσεων, που ανήκουν στο χώρο της Ναυτιλίας. Είναι μέλος της Επιτροπής Εξωτερικών Υποθέσεων της Ενώσεως Ελλήνων Εφοπλιστών (ΕΕΕ) και Ταμίας / Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Malta International Shipping Council (MISC). Είναι μέλος Φιλανθρωπικών Ιδρυμάτων, Μουσείων και άλλων οργανώσεων Πολιτιστικού χαρακτήρα και από ετών μέλος μη κυβερνητικών οργανώσεων (ΜΚΟ). Η κα Φραγκίστα σπούδασε στο American College of Greece – Deree, έλαβε πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (Bachelor Degree in Business Administration) και γνωρίζει τρεις ξένες γλώσσες.

Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος γεννήθηκε το 1958 και είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Chirita ΑΕ. Ξεκίνησε νωρίς την επιχειρηματική του δραστηριότητα ασχολούμενος από το 1976 με μια μικρή οικογενειακή εταιρεία παραγωγής γαλακτοκομικών προϊόντων, την Recor Α.Ε. Το 1981 αναλαμβάνει την Γενική Διεύθυνση της Aligel, μιας εισαγωγικής εταιρείας Ζαχαρωδών προϊόντων και παγωτών. Το 1986, αναλαμβάνει Διευθύνων Σύμβουλος στην Interia, εταιρεία παραγωγής και εμπορίας πραλίνας φουντουκιού με σοβαρή εξαγωγική δραστηριότητα. Την ίδια χρονιά, εξαγοράζει το 50% των μετοχών της Chirita, τότε εταιρεία παραγωγής snacks (γαριδάκια), και το 1989 εξαγοράζει και το υπόλοιπο 50%. Το 1990 εισέρχονται επενδυτικά κεφάλαια στην Chirita μέσω του Eurohellenic fund (Olaya, De Benedetti, Alpha Finance και TITAN) και αρχίζει η παραγωγή κρουασάν. Το 1994 η εταιρεία εισάγεται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα επόμενα 16 έτη η εταιρεία αναπτύσσει πολλά νέα προϊόντα και διεθνοποιείται με εξαγωγές σε πολλές χώρες. Το 2006 η Chirita συγχωνεύεται με τη Δέλτα, δημιουργώντας τη Vivartia και το 2007 η Vivartia εξαγοράζεται από τη MIG. Από την 1 Σεπτεμβρίου 2006 έως 15 Απριλίου 2010 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Vivartia ΑΒΕΕ. Το καλοκαίρι του 2010 ο κύριος Θεοδωρόπουλος μαζί με τον όμιλο Olaya, αλλά και με άλλους Έλληνες επιχειρηματίες, εξαγοράζει εκ νέου την Chirita. Σήμερα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TITAN ΑΕ και του ΣΕΒΤ. Κατά το παρελθόν έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιρειών, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ και Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ) και μιλά Αγγλικά και Ιταλικά.

Αλέξανδρος Μακρίδης, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης γεννήθηκε το 1962. Εργάστηκε από το 1987 ως το 1989 στη Goldman Sachs & Co. στη Νέα Υόρκη, με αντικείμενο δραστηριότητας τις Χρηματοδοτήσεις, τις Συγχωνεύσεις και τις Εξαγορές Επιχειρήσεων. Από το 1991, ανέλαβε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., εμπορική εταιρεία βιομηχανικών ειδών, που ιδρύθηκε το 1882. Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Yale College (1984), κατέχει πτυχίο (Juris Doctor) στα Νομικά από το Yale Law School (1987) καθώς και πτυχίο (M.B.A.) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Harvard Business School (1991). Είναι μέλος Διοικητικού Συμβουλίου των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Μαθιός Α.Ε. και μέλος του Συμβουλίου του Προέδρου του Yale University για Διεθνείς Δραστηριότητες.

Χαράλαμπος Μάκκας, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Ο κ. Χαράλαμπος Μάκκας γεννήθηκε το 1952. Στην μακρά σταδιοδρομία του στον τραπεζικό τομέα από το 1978, ο κ. Μάκκας κατείχε πολλές υψηλόβαθμες θέσεις. Στην Ν. Υόρκη, όπου ξεκίνησε την καριέρα του, είχε διοικητικές θέσεις στην Citibank και Citicorp για 15 χρόνια στους τομείς του Treasury Management, Investment Banking, και Risk Management. Μετέπειτα επέστρεψε στην Ελλάδα όπου, μετά από ένα χρόνο στην Εθνική Τράπεζα ως Global Treasurer, ανέλαβε ως Διευθύνων Σύμβουλος της Bank of America στην Αθήνα για 7 χρόνια. Ακολούθως διέυθυνε την κοινοπραξία της ING με την Τράπεζα Πειραιώς στο Asset Management για άλλα 7 χρόνια, και μετέπειτα εργάστηκε ως Senior Partner σε private equity fund στην Γενεύη για δύο έτη. Έχει επίσης διατελέσει μέλος διοικητικών συμβουλίων διαφόρων εταιρειών του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα. Γεννήθηκε στο Κερασσώρι Ευρυτανίας, σπούδασε με υποτροφίες στο Κολλέγιο Αθηνών (1971), στο Brandeis University στην Βοστώνη (BA, 1975), και στο Columbia University στην Νέα Υόρκη (MA, 1977 και M.Phil, 1978), και έχει διδάξει σε διάφορα πανεπιστήμια στις ΗΠΑ.

3.12.1.2 Γενικοί Διευθυντές

Μιλτιάδης Σταθόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος γεννήθηκε το 1944 και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών στην Εθνική Τράπεζα το Φεβρουάριο του 2010, ενώ τον Ιούλιο του 2012 ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας και παρίσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ως νομικός παραστάτης. Επιπλέον, είναι μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, ιδρυτικό μέλος της εταιρείας Τραπεζικού και Χρηματοπιστωτικού Δικαίου και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής. Από το Φεβρουάριο του 2013 είναι μέλος του Συμβουλίου Εθνικών Κληροδοτημάτων. Επίσης είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ»», της «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.» και της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.». Συμμετέχει στο Νομικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε όλες τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου (Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Διαχείρισης Κινδύνων, Στρατηγικής και Ελέγχου) καθώς και στις Επιτροπές Πιστοδοτήσεων και στο Ανώτατο Πειθαρχικό Συμβούλιο. Επίσης είναι Αναπληρωτής Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων και της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας καθώς και Πρόεδρος της Επιτροπής για την Αποτροπή ξηπλύματος χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Από το 1998 έως το 2010 διετέλεσε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Εθνικής Τράπεζας. Το 1995 ανέλαβε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της τής Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος έως τη συγχώνευσή της με την Εθνική Τράπεζα το 1998. Διετέλεσε για πολλά χρόνια Αντιπρόεδρος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της χρηματοπιστωτικής εταιρείας ΔΕΛΦΟΙ. Είναι Δικηγόρος Αθηνών από το 1970, ενώ γνωμοδοτήσεις και άρθρα του έχουν δημοσιευθεί σε έγκριτα νομικά περιοδικά. Ο κ. Σταθόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης.

Ανδρέας Αθανασόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος γεννήθηκε το 1966 και διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής τον Απρίλιο του 2011. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Έχει υπό την εποπτεία του τις διευθύνσεις Κτηματικής Πίστης, Καταναλωτικής Πίστης, Καρτών, Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Καταθετικών και Επενδυτικών Προϊόντων. Είναι κάτοχος πτυχίου Εφαρμοσμένων Μαθηματικών από το Πανεπιστήμιο Πατρών, μεταπτυχιακού στη Στατιστική και στην Επιχειρησιακή Έρευνα από το Πανεπιστήμιο του Essex, διδακτορικού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Warwick και μεταδιδακτορικού από το London Business School. Έχει εργαστεί ως καθηγητής στο Πανεπιστήμιο του Warwick (1991-1996) και στο ALBA Graduate School. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στη Eurobank EFG και Διευθυντής Marketing στην Τράπεζα Πειραιώς. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Bancassurance Α.Ε.», του Γραφείου Συνηγόρου του Πελάτη και Πρόεδρος της «NBG Asset Management ΑΕΔΑΚ». Είναι μέλος του European Financial Management Association (EFMA), του Institute for Operations Research and the Management Sciences (INFORMS) και επίτιμος καθηγητής στο Warwick Business School.

Δημήτριος Δημόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος γεννήθηκε το 1947 και είναι Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα από το Φεβρουάριο του 2008, Πρόεδρος της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» από τον Ιούλιο του 2012 και μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank από το Μάρτιο του 2013. Προσελήφθη στην Εθνική Τράπεζα το 1975 όπου έχει διατελέσει Διευθυντής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων και ως στέλεχος έχει ασχοληθεί με θέματα χρηματοδοτήσεων επιχειρηματικών μονάδων και μεγάλων επενδύσεων σε έργα υποδομής, στον ενεργειακό τομέα και στον τομέα τουρισμού. Είναι Αντιπρόεδρος στο Διοικητικό Συμβούλιο της «Εθνική Leasing Α.Ε.» και μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια των «NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.», και «Εθνική Factors Α.Ε.». Ως εκπρόσωπος της Εθνικής Τράπεζας είναι μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΒΕΑ. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών Diploma in Economics από το Πανεπιστήμιο East Anglia της Μ. Βρετανίας.

Παύλος Μυλωνάς, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παύλος Μυλωνάς γεννήθηκε το 1958 και είναι Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Δραστηριοτήτων Εξωτερικού από τον Ιούλιο του 2012. Εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 2000. Από τον Απρίλιο 2004, τοποθετήθηκε ως Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Οικονομικής Ανάλυσης, Οικονομικός και Στρατηγικός Σύμβουλος του Ομίλου και επικεφαλής του τμήματος Σχέσεων με Επενδυτές. Το πεδίο ευθύνης του διευρύνθηκε το Δεκέμβριο του 2010, οπότε και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής & Διακυβέρνησης. Είναι, μεταξύ άλλων, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας και της επιτροπής ALCO του Ομίλου. Είναι, επίσης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Novjodjanska Banka» και Β' Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank Α.Σ.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.», «Εθνική Asset Management

ΑΕΔΑΚ», «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» και «United Bulgarian Bank A.D.». Είναι επίσης μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank. Επιπρόσθετα είναι μέλος του επιστημονικού συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Από το 1995 έως το 2000, εργάστηκε ως Οικονομολόγος στο Οικονομικό Τμήμα του Ο.Ο.Σ.Α. Κατά την περίοδο 1987-1995, εργάστηκε στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Από το 1985 έως το 1987, ήταν Επίκουρος Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης. Ο κ. Μυλωνάς είναι κάτοχος πτυχίου στα Εφαρμοσμένα Μαθηματικά-Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Brown, καθώς και μεταπτυχιακού και διδακτορικού στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Princeton.

Μιχαήλ Οράτης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιχαήλ Οράτης γεννήθηκε το 1957 και είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου από το 2004. Έως το 1999, οπότε εντάχθηκε στο δυναμικό της Εθνικής Τράπεζας, είχε εργαστεί στη Midland Bank, στη Bank of America, στην ABN AMRO Bank, στη Μυτιληναίος Α.Ε. και στη Citibank σαν Country Treasurer. Είναι μέλος των διοικητικών συμβουλίων των «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «Finansbank A.S.», «S.A.B.A Ltd» καθώς και στο Ταμείο Αυτασφαλείας Προσωπικού Ε.Τ.Ε. Ο κ. Οράτης είναι επίσης μέλος, μεταξύ άλλων, της Επιτροπής Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, της ALCO, της Ειδικής Συντονιστικής Επιτροπής για την Πληροφορική και της Επιτροπής Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων. Ο κ. Οράτης είναι κάτοχος Πτυχίου Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο, M.S. Industrial Engineering από το Columbia University και MBA Finance and International Business από το New York University.

Νέλλη Τζάκου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Νέλλη Τζάκου-Λαμπροπούλου γεννήθηκε το 1962 και ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών, Οργάνωσης και Πληροφορικής στην Εθνική Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2012 ενώ από τον Ιούλιο του 2007 ήταν Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών στην Τράπεζα. Έχει υπό την εποπτεία της τις Λειτουργίες του Ομίλου, τη Διεύθυνση Οργάνωσης, τη Διεύθυνση Πληροφορικής, τις Ηλεκτρονικές Εργασίες και τα Εναλλακτικά Δίκτυα της Τράπεζας, την Επιχειρηματική Μονάδα Συναλλακτικής Τραπεζικής του Ομίλου και τη Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Μεγάλων Πελατών. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε. (Greek ACH) και «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.». Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Factors Α.Ε.», «Εθνodata Α.Ε.». Επιπλέον, είναι μέλος του Euro Banking Association (EBA-Παρίσι), του SEPA High Level Meeting (ECB), του European Financial Management Association (EFMA) Operational Excellence Advisory Council, καθώς και μέλος του Σωματείου «Επιχειρηματικότητα Νέων». Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, η κα Τζάκου εργάστηκε στη Eurobank EFG-Ergasias από το 1990 έως το 2007, όπου διετέλεσε Γενική Διευθύντρια, υπεύθυνη των Τραπεζικών Εργασιών και της επιχειρηματικής μονάδας Global Transaction Services. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικής Επιστήμης από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά, καθώς και κάτοχος MBA από το University of Wales & Manchester Business School.

Αριστοτέλης Καρυτινός, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός γεννήθηκε το 1956 και είναι Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Είναι επίσης Διευθύνων Σύμβουλος της «Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.» και της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»», Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των «Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.», «Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.», «ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.», «ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.», «ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.», «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.», Πρόεδρος των «Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Α.Ε.», «Άκτωρ Facility Management Α.Ε.», Αντιπρόεδρος της «Propindex Ανώνυμη Εταιρεία Δεικτών Ακινήτων» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των «Eurobank Properties Α.Ε.Ε.Α.Π.», «Διπλή Ανάπλαση Α.Ε.» και «Αστήρ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Ξ.Ε.». Διαθέτει μακρόχρονη εμπειρία σε τραπεζικές και επενδυτικές δραστηριότητες καθώς έχει εργαστεί επί σειρά ετών σε διευθυντικές θέσεις του ευρύτερου δημόσιου και ιδιωτικού τομέα. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα, κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις στον Όμιλο Eurobank EFG, όπου διετέλεσε Επικεφαλής του Real Estate του Ομίλου, Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ. Ο κ. Καρυτινός είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, μεταπτυχιακού διπλώματος στην Περιφερειακή Ανάπτυξη από το Πάντειο Πανεπιστήμιο και διδακτορικού τίτλου στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Warwick.

Λεωνίδα Φραγκιαδάκης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης γεννήθηκε το 1966 και είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς της Τράπεζας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος (Forex Club Hellas). Είναι μέλος της Επιτροπής Εποπτείας & Ελέγχου των Βασικών Διαπραγματευτών Αγοράς. Επίσης, είναι μέλος της ALCO του Ομίλου της ΕΤΕ Απόκτησε Bachelor of

Arts in Economics από το Trinity College του Πανεπιστημίου του Cambridge και είναι κάτοχος MBA από το Wharton School of Finance του University of Pennsylvania. Πριν την Εθνική Τράπεζα εργαζόταν στην Credit Suisse First Boston στη Νέα Υόρκη.

Μαριάννα Πολιτοπούλου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου γεννήθηκε το 1969 και ορίστηκε Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής Ομίλου στην Εθνική Τράπεζα τον Ιούλιο του 2010. Έχει εργασθεί εκτενώς στους τομείς των χρηματοοικονομικών, του μάρκετινγκ και της στρατηγικής σε τράπεζες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα, κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις συμπεριλαμβανομένων των Επικεφαλής της Μονάδας e-Banking/Private Banking της Credit Agricole Luxembourg, Γενική Διευθύντρια της Eurolease A.E. και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Eurobank-FPS A.E. Είναι κάτοχος MSc Πολιτικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο με άριστα και MBA από το Wharton School, University of Pennsylvania.

Δαμιανός Χαραλαμπίδης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δαμιανός Χαραλαμπίδης, γεννήθηκε το 1964 και ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης της Εθνικής Τράπεζας το Σεπτέμβριο του 2012. Συμμετέχει στην Εκτελεστική Επιτροπή της Εθνικής Τράπεζας και είναι Πρόεδρος στην Επιτροπή Έγκρισης Χαρτοφυλακίου Έργων Οργάνωσης, Πληροφορικής και Τεχνικών Έργων και στην Επιτροπή IT Steering Τράπεζας και Ομίλου. Επιπλέον, είναι, μεταξύ άλλων, μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ελληνικού τμήματος του Institute of Electrical and Technical Engineers. Από τον Μάιο του 2009 ως τον Αύγουστο του 2012, είχε αναλάβει τα καθήκοντα του Chief Operating Officer στη Vodafone Hellas. Στο διάστημα 2005 – 2009 εκτελούσε καθήκοντα Γενικού Εμπορικού Διευθυντή στην Wind Ελλάς και εν συνεχεία ανέλαβε τη θέση του Chief Operating Officer. Από το 1998 έως το 2005 εργάστηκε στην Cosmote ως υπεύθυνος Προϊόντων και Υπηρεσιών και στη συνέχεια ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση του τομέα αυτού. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1991 στην INTRAKOM στους τομείς Έρευνας και Ανάπτυξης και στον τομέα Marketing και Πωλήσεων αργότερα. Είναι κάτοχος πτυχίου (BSc) Ηλεκτρολόγου & Ηλεκτρονικού Μηχανικού από το Πανεπιστήμιο John Moores του Λίβερπουλ και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MSc) στα Ψηφιακά Ηλεκτρονικά από το Πανεπιστήμιο του Μάντσεστερ (UMIST).

Omer A. Aras, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank

Dr. Omer A. Aras, γεννήθηκε το 1954 και είναι ο Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος της Finansbank και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Finansbank. Ο κ. Aras αποφοίτησε από το Τμήμα Οικονομικών της Ακαδημίας Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών της Κωνσταντινούπολης το 1975. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MBA 1978) και Διδακτορικού Διπλώματος (PhD 1981) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Syracuse University. Για πάνω από τρία χρόνια ήταν μέλος του επιστημονικού προσωπικού του Πανεπιστημίου του Οχάιο και εργαζόταν ως σύμβουλος. Μεταξύ των ετών 1984 και 1987 υπηρέτησε ως Διευθυντής Credit Marketing και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων στη Citibank και ήταν επικεφαλής της Yari Kredi Securities. Ο κ. Aras συμμετείχε στην ίδρυση της Finansbank το 1987 και εργάστηκε σε αυτή ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για δύο χρόνια, ως Γενικός Διευθυντής για έξι χρόνια, ως Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ως Αντιπρόεδρος της Fiba Holding από το 1989 έως το 2006. Μεταξύ του 2003 και 2007 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Turkish Industrialists' Businessmen's Association. Ο Dr. Aras διετέλεσε Αντιπρόεδρος της Finansbank και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιρειών του Ομίλου της Finansbank (Finans Leasing, Finans Invest and Finans Portfolio Asset Management) από το Νοέμβριο του 2006 έως τον Απρίλιο του 2010. Είναι επίσης Πρόεδρος της Finans Pension και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ιδρύματος Trustees of Mother Child Education Foundation (AÇEV), του ιδρύματος Hüsnü Mustafa Özyeğin Foundation (HMÖ) και του πανεπιστημίου Özyeğin University.

3.12.1.3 Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές

Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour, Βοηθός Γενική Διευθύντρια

Η κα Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour γεννήθηκε το 1961 και ορίστηκε Βοηθός Γενική Διευθύντρια Επικοινωνίας και Μάρκετινγκ του Ομίλου το Δεκέμβριο του 2012. Είναι επίσης μέλος της Επιτροπής Διαφήμισης του Ομίλου ΕΤΕ. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 2006 ως Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής, εργάστηκε στην EFG Eurobank-Ergasias (2004-2006), όπου διετέλεσε Βοηθός Γενική Διευθύντρια, υπεύθυνη Στρατηγικού Μάρκετινγκ Λιανικής Τραπεζικής. Έχει διατελέσει Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια στην Τράπεζα Millennium όπου εργάστηκε από το 1999 έως το 2004, υπεύθυνη διαφόρων τομέων όπως του Δικτύου Καταστημάτων, της Στεγαστικής Πίστης, των Εναλλακτικών Δικτύων και του Μάρκετινγκ. Έχει επίσης εργαστεί στην Wind Telecommunications (1998-1999) και Pepsico-Ηβη (1995-1998) σαν Marketing Director, καθώς και στην Procter & Gamble, από όπου ξεκίνησε την καριέρα της το 1989. Είναι κάτοχος πτυχίου

(BSc) Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο του Bristol και κάτοχος Master's (MSc) Οικονομικών Επιστημών από το London School of Economics.

Σπυρίδων Μαυρόγαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Σπυρίδων Μαυρόγαλος γεννήθηκε το 1968 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης, υπεύθυνος Προμηθειών Ομίλου και Διοικητικής Υποστήριξης, στην Εθνική Τράπεζα το Φεβρουάριο του 2008. Είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής (ACCA), κάτοχος πτυχίου Computer Information Systems από το Deree College και κάτοχος Master στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στα Χρηματοοικονομικά από το University of Nottingham. Πριν την Εθνική Τράπεζα, κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Λειτουργιών (COO) του Ομίλου Cosmote. Έχει επίσης εργαστεί για έξι χρόνια στην EFG Eurobank ως Διευθυντής Integration Office, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων, και στη μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και στις εταιρείες ABN AMRO Bank και KPMG.

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα το Μάιο του 2008. Την εξαετία 2002-2008 διετέλεσε Διευθυντής Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Κατά το διάστημα 2000-2002 ήταν Επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μεσαίων Επιχειρήσεων, ενώ την περίοδο 1998-2000 ήταν Επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Από το 1973 που εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας, έχει εργασθεί σε διάφορες θέσεις σε υποκαταστήματα, έχοντας πάντα ως αντικείμενο τις Πιστοδοτήσεις Επιχειρήσεων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στις εταιρείες «Εθνική Leasing A.E.», «Εθνική Factors A.E.», και «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» καθώς και στη «Γενική Εταιρεία Καλωδίων A.E.». Ο κ. Παναγιωτόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Πειραιά, ενώ έχει συμμετάσχει σε επαγγελματικά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέμα, ως επί το πλείστον, τις τραπεζικές εργασίες.

Πάνος Γουτάκης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πάνος Γουτάκης γεννήθηκε το 1958 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και πρόσφατα Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.». Πριν προσχωρήσει στην «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» υπήρξε Σύμβουλος του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας Πειραιώς σε θέματα στρατηγικού σχεδιασμού. Μεταξύ 1990 και 2009 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στη Morgan Stanley, Επικεφαλής για την Ελλάδα. Ο κ. Γουτάκης κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το University of Rochester, καθώς και πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο της Αθήνας.

Τηλέμαχος Παλαιολόγος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος γεννήθηκε το 1950 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ασφαλείας της Εθνικής Τράπεζας τον Μάιο 2010. Από το Νοέμβριο του 2011 είναι Πρόεδρος της «Εθνική Leasing A.E.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 1999-2009 ήταν Γενικός Διευθυντής της «Εθνική Leasing A.E.». Από το Δεκέμβριο του 1993 μέχρι τον Μάρτιο του 2002 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Κεφαλαίου A.E.». Πριν ενταχθεί στο Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας, ήταν ανώτατο στέλεχος σε μεγάλους οργανισμούς και επιχειρήσεις. Ο Τ. Παλαιολόγος είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, καθώς και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων (MSc) στα Οικονομικά της Ανάπτυξης από το Πανεπιστήμιο του BATH και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Birmingham.

Πέτρος Φουρτούνης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης και Γενικός Επιθεωρητής της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου τον Ιούλιο του 2010. Είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου και του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών. Διαθέτει σημαντική και πολύπλευρη εμπειρία στους τομείς της επιθεώρησης, των πιστοδοτήσεων μεγάλων επιχειρήσεων & έργων και της διεθνούς πίστης. Από τον Αύγουστο του 2002 ως τον Ιούλιο του 2010, διετέλεσε Διευθυντής των Διευθύνσεων Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεθνών & Ειδικών Πιστοδοτήσεων και Διεθνούς Πίστης Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας. Την περίοδο 1984-1999 εργάστηκε ως Επιθεωρητής της Τράπεζας και διενήργησε ελέγχους σε υποκαταστήματα, μονάδες Διοίκησης και θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Εντάχθηκε στην Εθνική το 1975. Επίσης, έχει συμμετάσχει ως μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια και Ανώτατες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων εταιρειών του Ομίλου της Τράπεζας, καθώς και σε διαδικασίες προετοιμασίας εξαγωγών τραπεζών στο εξωτερικό από την ΕΤΕ. Σήμερα είναι μέλος των Επιτροπών

Διαχείρισης Κρίσεων και Γνωστοποιήσεων & Διαφάνειας της Εθνικής Τράπεζας. Ο κ. Φουρτούνης είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας Οικονομικών και Κοινωνικών Επιστημών (ΑΒΣΘ).

Δημήτρης Φραγγέτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης γεννήθηκε το 1951 και κατέχει τη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας και του Ομίλου της ΕΤΕ, αφού προηγουμένως υπήρξε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Είναι μέλος της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, καθώς και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank A.S.». Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος των θυγατρικών της Τράπεζας Πειραιώς στη Σερβία και Αλβανία, Γενικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας, Γενικός Διευθυντής και Αντιπρόεδρος της Ιονικής Τράπεζας, Πρόεδρος και/η μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων Θυγατρικών του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου της Ιονικής Τράπεζας, καθώς και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της ANZ Grindlays Ελλάδος. Ο κ. Φραγγέτης είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών και έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και στο Πανεπιστήμιο του Essex.

Νίκος Χριστοδούλου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Νίκος Χριστοδούλου γεννήθηκε το 1965 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής της Τράπεζας και του Ομίλου (Group CIO) τον Νοέμβριο του 2011. Πριν ενταχθεί στην Εθνική Τράπεζα ήταν Εταίρος (Partner) στην διεθνή εταιρεία Συμβούλων Επιχειρήσεων και Τεχνολογίας Accenture, επικεφαλής των Συμβουλευτικών Υπηρεσιών της εταιρείας στην Ελλάδα. Είναι μέλος της Εταιρείας Ανωτάτων Στελεχών Επιχειρήσεων, της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεως Επιχειρήσεων και του Τεχνικού Επιμελητηρίου Ελλάδας. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata Α.Ε.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CosmoOne Α.Ε. Είναι Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και Μηχανικός Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο Warwick της Αγγλίας και Διδακτορικού Διπλώματος (PhD) σε Συστήματα Αποφάσεων από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Επίσης, έχει κάνει ερευνητική εργασία στα Πανεπιστήμια INSEAD και Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο.

Άγγελος Κατσίκας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Άγγελος Κατσίκας γεννήθηκε το 1956 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης το Δεκέμβριο του 2012. Εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1975. Ξεκίνησε από το Δίκτυο και συνέχισε στις Διευθύνσεις Οργάνωσης, Δικτύου Εσωτερικού, Ανθρώπινου Δυναμικού και Κτηματικής Πίστης. Από το 2006 ήταν επικεφαλής του Τομέα Εταιρικής Τραπεζικής στη Διεύθυνση Απαιτήσεων σε Καθυστερήση. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, μεταπτυχιακού τίτλου της Σχολής Εθνικής Άμυνας (Σ.ΕΘ.Α.) και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος.

Παναγιώτης Γεωργίου, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παναγιώτης Γεωργίου γεννήθηκε το 1956 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012. Συμμετέχει μεταξύ άλλων στις Επιτροπές Ασφαλείας, Ξεπλύματος χρήματος και Διαχείρισης Κρίσεων της Εθνικής Τράπεζας και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του «Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.» και μέλος του Συμβουλίου Τοποθέτησης Στελεχών και του Συμβουλίου Προαγωγών και Μετατάξεων Προσωπικού. Είναι επίσης πιστοποιημένο (CFE) μέλος του Association of Certified Fraud Examiners (ACFE), Πρόεδρος από το 2011 του Ελληνικού Ινστιτούτου κατά της απάτης (HACFE) και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Αθηνών. Υπηρετεί στην Εθνική Τράπεζα από το 1973 και έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις τόσο στο δίκτυο Καταστημάτων όσο και στη Διοίκηση, εξαντλώντας όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας. Διαθέτει, μεταξύ άλλων, πολύπλευρη εμπειρία στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου και ειδικότερα σε θέματα αντιμετώπισης απατών. Στο πλαίσιο αυτό υλοποίησε σχετικό εκπαιδευτικό πρόγραμμα (Fraud awareness training) ενημέρωσης των υπαλλήλων και στελεχών του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας με στόχο την υιοθέτηση κουλτούρας μηδενικής ανοχής (Zero tolerance) σε τέτοια φαινόμενα.

Ανδρέας Έξαρχος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Έξαρχος γεννήθηκε το 1954 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής το Δεκέμβριο του 2012. Από τον Μάρτιο του 1978 που εντάχθηκε στο προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας έχει εργασθεί και έχει διευθύνει αρκετά Καταστήματα Full Banking του Δικτύου. Έχει συμμετάσχει σε πλήθος σεμιναρίων στο εσωτερικό και σε Πανεπιστήμια του εξωτερικού (City University, INSEAD). Υπήρξε εισηγητής επί θεμάτων Trade Finance στην ΕΤΕ και στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων της Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ).

Βασίλης Μητράκος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Βασίλης Μητράκος γεννήθηκε το 1952 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής, με αρμοδιότητα θέματα των Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού της Τράπεζας, το Δεκέμβριο 2012. Από τον Ιούλιο 2009 έως σήμερα διατελεί Διευθυντής των Ασφαλιστικών Οργανισμών Προσωπικού Τράπεζας. Από τον Ιούνιο 2004 έως τον Ιούλιο 2009 διετέλεσε αρμόδιος σε θέματα Δημοσίων Σχέσεων της Τράπεζας. Από το έτος 2001 έως το έτος 2006 διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Τ.Υ.Π.Ε.Τ. Από το έτος 2004 έως το έτος 2007 διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ωνάσειου Καρδιοχειρουργικού Κέντρου. Επίσης διετέλεσε μέλος της Διοίκησης του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Αυτοδιαχειριζόμενων Ταμείων Υγείας Ελλάδος (Ο.Α.Τ.Υ.Ε.) και μέλος του Φιλολογικού Συλλόγου Παρνασσός. Από το έτος 1978 που εντάχθηκε στην Εθνική Τράπεζα έχει εργαστεί σε Μονάδες του Δικτύου και της Διοίκησης. Είναι κάτοχος πτυχίου του Πανεπιστημίου Πειραιά (Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων) και κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών Εθνικής Σχολής Δημόσιας Υγείας (Τμήμα Διοίκησης) και έχει συμμετάσχει σε πολλά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέματα Τραπεζικές Εργασίες και Κοινωνική Ασφάλιση.

Αντώνιος Αντωνόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αντώνιος Αντωνόπουλος γεννήθηκε το 1955 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012. Την πενταετία 2008-2012 διετέλεσε Τομεάρχης και Διευθυντής στην Διεύθυνση Κεντροποιημένων Εργασιών της Τράπεζας. Κατά το διάστημα 2002-2008 διετέλεσε Περιφερειακός Διευθυντής καταστημάτων Πελοποννήσου της Τράπεζας. Από το 1973 που εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας, έχει εργαστεί σε πολλά καταστήματα ως Διευθυντής και Υποδιευθυντής. Είναι κάτοχος πτυχίου του Οικονομικού Πανεπιστημίου της Θεσσαλονίκης και έχει συμμετάσχει σε πολλά επιμορφωτικά σεμινάρια με θέμα τις Τραπεζικές εργασίες.

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα κύρια διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικές Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις κατωτέρω 10 επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων, 6) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 7) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 8) Επιτροπή Ελέγχου, 9) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 10) Επιτροπή Στρατηγικής. Οι πέντε πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται αποκλειστικά από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας οφείλει να συστήσει επιτροπή υπεύθυνη να επιβλέπει την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στην οποία έχει δικαίωμα να συμμετέχει ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ.

Από τις ανωτέρω επιτροπές οι ακόλουθες έχουν συσταθεί και λειτουργούν κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου στην Τράπεζα.

3.12.2.1 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2004 από το Διοικητικό Συμβούλιο και λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ με την υπ' αριθμ. 145/2 Μαρτίου 2007 πράξη Διοικήσεως. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης με εγκριτικές αρμοδιότητες, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές αρμοδιότητες που αφορούν 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 σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Εκτελεστική Επιτροπή

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου	Μιλτιάδης Σταθόπουλος

Μετά από πρόσκληση του Προέδρου, στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι δυνατό να παρίστανται Γενικοί Διευθυντές καθώς και άλλα Στελέχη της Τράπεζας, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη. Επίσης, στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής καλείται ανά δύο μήνες ο κ. Omer Aras, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Finansbank ο οποίος θα ενημερώνει την Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα διεθνών δραστηριοτήτων και τη Finansbank.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.2 Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Η ALCO συστάθηκε το 1993. Σκοπός της ALCO είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής 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. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Πρόεδρος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών

Στις συνεδριάσεις του Συμβουλίου είναι δυνατόν να συμμετέχουν και άλλα Στελέχη της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου του.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.3 Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε το 2008 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

- Καθορίζει τα όρια ανάληψης κινδύνων και έγκρισης δαπανών, για τα κατωτέρου διοικητικού επιπέδου συλλογικά όργανα καθώς, και για τα στελέχη των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Μονάδων του Δικτύου.
- Αποφασίζει για πιστοδοτήσεις το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα όρια που εκάστοτε τίθενται για τα εγκριτικά όργανα του κατωτέρου επιπέδου της Τράπεζας. Επίσης αποφασίζει για τη ρύθμιση ή τη λήψη μέτρων σε σχέση με χρηματοδοτήσεις αντίστοιχου σημαντικού ύψους που δεν παρουσιάζουν ομαλή εξέλιξη ή βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση.
- Αποφασίζει τη σύσταση νέων πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου, καθώς και την κατάργηση ή τροποποίηση υφιστάμενων ευχερειών πιστοδοτήσεων διοικητικών στελεχών και οργάνων.
- Αποφασίζει την τροποποίηση του κανονισμού λειτουργίας των υφιστάμενων συλλογικών πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου, η οποία υλοποιείται με Πράξη Διοίκησης του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του ή κωλύματος, του Αντιπροέδρου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Δημήτρης Φραγγέτης

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

Επίσης, μετά από πρόσκληση του Προέδρου, παρίστανται Στελέχη της Τράπεζας και του Ομίλου, η παρουσία των οποίων κρίνεται απαραίτητη.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.4 Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Η Επιτροπή συστάθηκε το 2003, με στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που επιβάλλει η χρηματοπιστηριακή 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, περιλαμβανομένων αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. πληροφοριακά δελτία. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή είναι αρμόδια να:

- Ελέγχει την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται στα δελτία που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.
- Παρακολουθεί τη λειτουργία των διαδικασιών και ελέγχων που ακολουθούνται για την έγκαιρη συγκέντρωση και αξιολόγηση από την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου, των πληροφοριών εκείνων που η σχετική νομοθεσία απαιτεί να δημοσιοποιούνται.
- Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να μεριμνά για την διαρκή ανάπτυξη και βελτίωσή τους, σύμφωνα με τα όσα επιβάλλει κάθε φορά η σχετική νομοθεσία.
- Διασφαλίζει ότι οι παραπάνω διαδικασίες και έλεγχοι εφαρμόζονται αποτελεσματικά και ομοιόμορφα σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου.
- Παρακολουθεί και ενημερώνει άμεσα τους εξωτερικούς ελεγκτές και την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας σχετικά με τυχόν σημαντικές αδυναμίες των ανωτέρω διαδικασιών, καθώς και τυχόν περιπτώσεις απάτης στην οποία ενέχονται μέλη της Διοίκησης ή οποιοδήποτε Στέλεχος που έχει την ευθύνη για την εποπτεία ή λειτουργία των διαδικασιών αυτών.
- Διενεργεί περιοδικές αξιολογήσεις όλων των παραπάνω διαδικασιών και ελέγχων και να ενημερώνει εγγράφως τη Διοίκηση της Τράπεζας για τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων.
- Γνωμοδοτεί στη Διοίκηση και τα Στελέχη εκείνα της Τράπεζας που έχουν την υποχρέωση να πιστοποιήσουν τα όσα προβλέπονται στις διατάξεις της νομοθεσίας των Η.Π.Α., για το βαθμό πλήρωσης των απαιτούμενων προϋποθέσεων ώστε να προβούν σε αυτές τις πιστοποιήσεις.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Πρόεδρος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Μέλος	Δαμιανός Χαραλαμπίδης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Δημόπουλος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Πέτρος Φουρτούνης
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών

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

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.5 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. Συγκεκριμένα, οι αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι οι εξής:

- Εξετάζει και αποφασίζει ως προς τις προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων που έχουν αξιολογηθεί από τις αρμόδιες Μονάδες, είτε πρόκειται για αξιολόγηση μεμονωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είτε για συλλογική αξιολόγηση, καθώς και τις προβλέψεις για τυχόν ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα αναφερθεί.
- Εξετάζει και αποφασίζει επί προβλέψεων για ζημίες απομείωσης λοιπών απαιτήσεων, εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και χρεωστικών και συμμετοχικών τίτλων.
- Ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τις διενεργηθείσες προβλέψεις και διαγραφές έναντι απαιτήσεων για τις ετήσιες και περιοδικές, ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας και του Ομίλου.
- Διασφαλίζει την τήρηση της διαδικασίας διενέργειας προβλέψεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- Εξετάζει και αποφασίζει τις υποβαλλόμενες διαγραφές απαιτήσεων κατά τα προβλεπόμενα από την πολιτική προβλέψεων.
- Αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου τις τροποποιήσεις που επέρχονται στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο σχετικά με τη διενέργεια προβλέψεων απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων.
- Διαμορφώνει και επικαιροποιεί την πολιτική προβλέψεων και εισηγείται τις σχετικές αλλαγές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή συγκαλείται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Μαριάννα Πολιτοπούλου
Μέλος	Δημήτρης Φραγγέτης
Μέλος	Omer Aras
Μέλος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.6 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1308/20 Ιουλίου 2006) βάσει των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006. Σκοπός της Επιτροπής είναι να:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης φύσεως κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων με τρόπο που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
- Ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη και τη διαρκή αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσον αφορά σε κάθε είδους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της

Τράπεζας και του Ομίλου.

- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.
- Ενημερώνεται σε τακτική βάση και παρακολουθεί το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και καθοδηγεί τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την υλοποίηση της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων, και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας.
- Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάληψης, το επίπεδο ανοχής και το επίπεδο ανάληψης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ορίζονται από αυτό, κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρό του. Η Επιτροπή έχει το λιγότερο τρία μέλη, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό. Τα μέλη πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε τραπεζικά και χρηματοοικονομικά θέματα, καθώς και στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και εκτάκτως, όποτε κρίνεται σκόπιμο από τον Πρόεδρο αυτής. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της και ενημερώνει συνοπτικά το Διοικητικό Συμβούλιο για τις εργασίες της Επιτροπής. Η Επιτροπή τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της. Στην Επιτροπή μετέχει χωρίς δικαίωμα ψήφου και ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πρόεδρος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε επτά φορές.

Κατά την περίοδο 2011-2012, η Επιτροπή διενήργησε επισκόπηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων στην Τράπεζα και υιοθέτησε τον Οκτώβριο του 2012 πρόγραμμα αναβάθμισης της διακυβέρνησης κινδύνων. Εκτιμάται ότι το πρόγραμμα θα υλοποιηθεί πλήρως μέχρι το τέλος του 2013.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.7 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΕΑΔΑ) συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005) και έχει εισηγητικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση, αξιοποίηση και εξέλιξη στελεχών και προσωπικού υψηλού επαγγελματικού και ηθικού επιπέδου, την ανάπτυξη αξιοκρατικού πλαισίου αντικειμενικής αξιολόγησης και δίκαιης ανταμοιβής της στελεχιακής απόδοσης, τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων με στόχο την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας και του Ομίλου και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του σχεδιασμού και της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου και των σχετικών διαδικασιών με την ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Η Επιτροπή αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία θα είναι τουλάχιστον τρία σε αριθμό και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου) ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής

Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη επιλέγονται βάσει των ικανοτήτων και της εμπειρίας τους. Η Επιτροπή περιλαμβάνει ανάμεσα στα μέλη της άτομα που έχουν εμπειρία στον χρηματοοικονομικό τομέα, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής πρέπει να διαθέτει επαρκή εξειδίκευση, κατάρτιση και επαγγελματική εμπειρία στη διαχείριση κινδύνων και στις δραστηριότητες ελέγχου, προκειμένου να συνδράμει στην ευθυγράμμιση των αποδοχών με το προφίλ κινδύνου και κεφαλαίου της Τράπεζας. Η Επιτροπή δεν δύναται να περιλαμβάνει μέλη τα οποία είναι ανώτατα εκτελεστικά στελέχη σε εταιρείες στις οποίες άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή ανώτατα εκτελεστικά στελέχη αυτής κατέχουν θέση από την οποία δύναται να επηρεάσουν τις αμοιβές τους. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά εκθέσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος αποφασίζει για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και εξασφαλίζει γενικά την αποτελεσματικότητα της Επιτροπής κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων της. Στην Επιτροπή μετέχει χωρίς δικαίωμα ψήφου και ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Τον Ιούνιο του 2012, ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής αναθεωρήθηκε ώστε να συνάδει πλήρως με τις διατάξεις του νέου κανονιστικού πλαισίου αναφορικά με τις αποδοχές.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Πρόεδρος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου *
Μέλος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας

*Ειδική σε θέματα διαχείρισης κινδύνων & δραστηριότητες ελέγχου

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών συνεδρίασε εννιά φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.8 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου 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. Η Επιτροπή έχει ως σκοπό:

- την επισκόπηση της αξιόπιστης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
- την υποβολή προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό ορκωτού ελεγκτή, καθώς και για το ύψος της αμοιβής και των όρων απασχόλησης αυτού με σκοπό το διορισμό του από τη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του ορκωτού ελεγκτή,
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του ορκωτού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών, καθώς και το ύψος της σχετικής αμοιβής,
- την ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου και τη σχετική ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου, και
- την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Δ.Ε.Ε.Ε.Τ.Ο.

Τα μέλη της Επιτροπής εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με επαρκείς

γνώσεις και εμπειρία και σε ελεγκτικά θέματα. Στην Επιτροπή μετέχει χωρίς δικαίωμα ψήφου και ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Η θητεία των μελών είναι ετήσια και μπορεί να ανανεωθεί απεριόριστα. Η Επιτροπή Ελέγχου απασχολεί εξειδικευμένο σύμβουλο που ανεφέρεται απευθείας στον Πρόεδρο της Επιτροπής.

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον έξι φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο ανά τρίμηνο ή και σε μικρότερο χρονικό διάστημα, εφ' όσον κρίνεται αναγκαίο. Ο εξωτερικός ελεγκτής ή ο Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης έχουν δικαίωμα να ζητήσουν συνάντηση με την Επιτροπή. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος	Πέτρος Σαμπατακάκης *
Αντιπρόεδρος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Μαρία Φραγκίστα
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας
Μέλος (Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου)	Αλέξανδρος Μακρίδης

* Ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα

Η εκλογή των μελών της εν λόγω Επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 23 Νοεμβρίου 2012 και με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο. Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 11 φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.9 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1259/5 Μαΐου 2005) και έχει εισηγητικό χαρακτήρα. Σκοπός της είναι να συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο για να εξασφαλίζει ότι η σύνθεση, η οργάνωση, οι πολιτικές και οι διαδικασίες του συμμορφώνονται με όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, να επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων διεθνών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και να διευκολύνει το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας.

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της Επιτροπής και ο Πρόεδρος της ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Όλα τα μέλη της Επιτροπής είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα, σύμφωνα με τον ορισμό της ανεξαρτησίας που περιλαμβάνεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας. Η θητεία τους είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου αναλαμβάνει ex officio την προεδρία της Επιτροπής. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές ετησίως, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει τακτικά αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στην Επιτροπή μετέχει χωρίς δικαίωμα ψήφου και ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Πρόεδρος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης
Μέλος	Μαρία Φραγκίστα
Μέλος (Εκπρόσωπος του ΤΧΣ)	Χαράλαμπος Μάκκας
Μέλος (Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου)	Αλέξανδρος Μακρίδης

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε επτά φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.10 Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή Στρατηγικής συστάθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (συνεδρίαση υπ' αριθ. 1387/29 Σεπτεμβρίου 2009). Σκοπός της είναι να υποστηρίζει τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του Ομίλου, να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στη λήψη αποφάσεων σε όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και να επιβλέπει τακτικά την εφαρμογή της στρατηγικής από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Τουλάχιστον τρία από τα τουλάχιστον πέντε μέλη της Επιτροπής είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην Επιτροπή συμμετέχει ως μέλος ex officio ο Διευθύνων Σύμβουλος. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Τα μέλη της ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει πρότασης του Προέδρου του και κατόπιν διαβούλευσης του τελευταίου με την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Τα μέλη της επιλέγονται βάσει της ικανότητάς τους και της εμπειρίας τους και η θητεία τους είναι ετήσια με δυνατότητα ανανέωσης επ' αόριστο. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τρεις φορές το χρόνο και όσο συχνά χρειάζεται προκειμένου να συζητηθούν θέματα πριν την αξιολόγησή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα. Ο Πρόεδρος καθορίζει τα θέματα συζήτησης, τη συχνότητα και τη διάρκεια των συνεδριάσεων και φροντίζει ώστε η Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Στην Επιτροπή μετέχει χωρίς δικαίωμα ψήφου ο Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Στρατηγικής

Πρόεδρος	Γεώργιος Ζασιάς
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Επιτροπή Στρατηγικής συνεδρίασε τέσσερις φορές.

Ο κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.nbg.gr.

Τα μέλη της Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3.12.2 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος είναι δικηγόρος.
- Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Μ.Γ. ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.
- Η κα Μαρία Φραγκίστα είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Franco Compania Naviera S.A.
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Chipita A.E.
- Ο κ. Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος.

- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεοπούλου είναι Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης είναι Αναπληρωτής Καθηγητής Ποινικού Δικαίου και Ποινικής Δικονομίας στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών καθώς και ιδρυτής, επικεφαλής εταίρος και κάτοχος του 85% ποσοστού συμμετοχής στην «Ιωάννης Γιαννίδης Δικηγορική Εταιρεία».

Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.

Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς είναι μέλος στην Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, στο Μορφωτικό Ίδρυμα Εθνικής Τράπεζας, στο Ίδρυμα Κώστα και Ελένης Ουράνη, στο Ίδρυμα Σοφοκλέους Αχιλλόπουλου, στη Μπάγκειο Επιτροπή, στην Εθνική Πινακοθήκη – Μουσείο Ανδρέα Σούτζου και στο ΙΟΒΕ (Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών).
- Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς είναι Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών Ελληνικής Ναυτιλίας ΧRΤC Ltd, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Ναυτικής Διαιτησίας, του Ελληνοαμερικανικού Επιμελητηρίου, του Εξωτερικού Συμβουλίου Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και τακτικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Υποστηρίξεως του Οικουμενικού Πατριαρχείου καθώς και μέλος της Διοικητικής Επιτροπής Κληροδοτήματος Αγγελικής Παπάζογλου.
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. και μέλος στην Εκτελεστική Επιτροπή της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεοπούλου είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου, της FRIGOGLOSS A.B.E.E. και της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
- Ο κ. Σταύρος Κούκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος.
- Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Μ.Γ. ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), του ΣΕΒ, του πανεπιστημίου Yale στις Διεθνείς Δραστηριότητες, του Harvard Business School European Leadership Council, και του ALBA.
- Η Κα Μαρία Φραγκίστα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην εταιρία Franco Compañia Naviera S.A. και στην Endeavor Greece.
- Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Εθνική Leasing Α.Ε.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Εθνική Factors Α.Ε.», στην «NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.», στην «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε» και στη Eurobank.
- Ο κ. Μιχαήλ Οράτης είναι Αντιπρόεδρος στην «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στη «Finansbank Α.Σ.», «S.A.B.A Ltd» καθώς και στο Ταμείο Αυτασφαλείας Προσωπικού Ε.Τ.Ε.
- Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο των κάτωθι εταιρειών: «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.», «Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.», «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.», «ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.», «ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.», «Προνομιάχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος», «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ»», «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.», «ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.», Ακτωρ Facility Management Α.Ε. Propindex Α.Ε., Διπλή Ανάπλαση Α.Ε., Καρελά Α.Ε. και Eurobank Properties Α.Ε.Ε.Α.Π.
- Ο κ. Σπυρίδων Μαυρόγαλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata Α.Ε.» και «Storanska Banka».

- Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», «Εθνική Factors A.E.», «Εθνική Leasing A.E.» και Γενική Εταιρία Καλωδίων A.E.
- Η κα Νέλλη Τζάκου είναι Αντιπρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των ΔΙΑΣ Α.Ε. και «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors A.E.», της «Εθνodata A.E.», και του ΣΕΝ (Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων).
- Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος είναι Αντιπρόεδρος της «Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»», της «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.» και της «NBG Bancassurance A.E.», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. και της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.», και ιδρυτικό μέλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Τραπεζικού και Χρηματοπιστωτικού Δικαίου. Επίσης είναι μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και του Ιδρύματος Βοτανικός Κήπος Ιουλίας και Αλεξάνδρου Ν. Διομήδους καθώς και μέλος της Διοικούσας Επιτροπής του Συμβουλίου Εθνικών Κληροδοτημάτων.
- Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα σωματείου «Ελληνικός Σύλλογος Αποφοίτων Σχολής Wharton του Πανεπιστημίου της Pennsylvania».
- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Vojvodjanska Banka» και Β' Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»». Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Finansbank A.S.», «Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.», «United Bulgarian Bank A.D.» και της Eurobank.
- Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Bancassurance A.E.» και του Γραφείου Συνηγόρου του Πελάτη.
- Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης είναι Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος (Forex Club Hellas) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.».
- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των «Εθνική Leasing A.E.», και «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»».
- Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Finansbank A.S.».
- Ο κ. Νικόλαος Χριστοδούλου είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνodata A.E.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CosmoOne A.E. και της Cardlink A.E.
- Ο κ. Πάνος Γουτάκης είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Chipita A.E.
- Ο κ. Παναγιώτης Γεωργίου είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκπαιδευτικού Κέντρου της Εθνικής Τράπεζας και Πρόεδρος του μη κερδοσκοπικού σωματείου «Ελληνικό Ινστιτούτο κατά της Απάτης».
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος συμμετέχει στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Chipita A.E. , EUROHELLENIC A.E., UFIB LIMITED, Σύνδεσμος Ελληνικών Επιχειρήσεων Τροφίμων, TITAN A.E., Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ, Παλλάς Α.Ε. Ζαχαρώδη, OLYMPIC HERMES ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΑΧΑΡΩΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ, ΓΟΥΟΤΕΡΠΛΑΝΤ ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ Α.Ε., PROVIRAX A.E., ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΙΠΙΑΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε., Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E., Β. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ, Β. ΚΑΙ Κ. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ και BLACK CHERRY A.E. ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ ΚΑΙ ΟΛΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ.

Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.
- Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς συμμετείχε στα Διοικητικά Συμβούλια της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», της Chipita A.E., της Empros Lines, του Χρηματοπιστηρίου Αθηνών και μέλος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (Steering Committee).

- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου διετέλεσε Αντιπρόεδρος στην «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» και μέλος στην Επενδυτική Επιτροπή IOBE.
- Η κα Μαριάννα Πολιτοπούλου διετέλεσε ομόρρυθμος εταίρος στην Μ. Ι. Πολιτοπούλου Ε.Ε. και ετερόρρυθμος εταίρος στην «Γ. ΠΟΛΙΤΟΠΟΥΛΟΣ Ε.Ε.».
- Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors A.E.» και της «Εθνική Leasing A.E.».
- Η κα Νέλλη Τζάκου διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»».
- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Invest in Greece A.E.
- Ο κ. Μιχαήλ Οράτης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Διπλής Ανάπλασης Α.Ε.
- Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας και της CONCEPT A.E.
- Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Vojvodjanska Banka» της «Storanska Banka» και μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου του Δικτύου ΕΤΕ Αλβανίας και Διευθύνων Σύμβουλος της Piraeus Bank (Serbia) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Notos com.
- Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετείχε στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Ελληνικές Επιχειρήσεις Διεθνούς Εμπορίου και Αναπτύξεως Α.Ε., Ζήνων Ακίνητα Α.Ε., Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε., Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών Τουριστικών Α.Ε., EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Kronos Α.Ε. Parking Εκμετάλλευσης Σταθμός Αυτοκινήτων, Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Sofia Hotel Balkan A.D., EFG Eurobank Property Services S.A. Romania, EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., EFG Property Services Sofia A.D., EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α., EFG Property Services Polska S.P.Z.O.O, Eliade Tower S.A., EFG Property Services doo Beograd.
- Ο κ. Νικόλαος Χριστοδούλου διετέλεσε εταίρος της ACCENTURE Α.Ε., Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας του Ελληνικού Δημοσίου ΨΗΦΕΝ Α.Ε. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ICAP Α.Ε.
- Ο κ. Πάνος Γουτάκης διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος του υποκαταστήματος της Morgan Stanley Ελλάδος.
- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος διετέλεσε μέλος στην «ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.» και «ΕΘΝΟDATA Α.Ε.».
- Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της VIVARTIA HOLDING S.A. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της LAMDA DEVELOPMENT S.A.
- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΗ Α.Ε.
- Ο κ. Σπυρίδων Μαυρόγαλος διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην «ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.»

Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.

Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους (εκτός των εκπροσώπων του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ) δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.15 «Υπάλληλοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.13 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών, των Βοηθών Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, που έλαβαν τη χρήση 2012 από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€) ⁽¹⁾	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Γεώργιος Ζαλιάς	Πρόεδρος	150.640	39.000	115.678
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Διευθύνων Σύμβουλος	329.480	27.000	200.472
Βασίλειος Ράπανος	Πρόεδρος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	183.217	27.000	125.315
Απόστολος Ταμβακάκης	Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	184.030	18.000	115.971
Πέτρος Χριστοδούλου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	167.874	18.000	110.947
Άνθιμος Θωμόπουλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 8 Αυγούστου 2012)	184.342	15.750	116.877
Λεωνίδας Θεόκλητος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	185.314	9.000	112.637
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος	50.955	27.000	47.644
Ευθύμιος Κατσίκας	Μέλος	57.987	9.750	38.215
Σταύρος Κούκος	Μέλος	89.993	-	48.266
Αβραάμ Τριανταφυλλίδης	Μέλος (μέχρι 21 Ιουνίου 2012)	6.553	8.250	8.982
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος (μέχρι 21 Ιουνίου 2012)	91.713	8.250	52.178
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος (μέχρι 9 Απριλίου 2013)	-	36.000	22.968
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος	-	45.000	28.710
Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενεπούλου	Μέλος	-	45.000	28.710
Πέτρος Σαμπατακάκης	Μέλος	-	45.000	28.710
Μαρία Φραγκίστα	Μέλος	-	36.000	22.968
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Μέλος	-	36.000	22.968
Αλέξανδρος Μακρίδης	Μέλος	-	28.500	18.183
Χαράλαμπος Μάκκας	Μέλος	-	28.500	18.183
Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γενικός Διευθυντής ⁽³⁾	96.666	-	63.650
Πάυλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	375.594	-	229.114
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	355.429	-	213.573
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	195.750	-	113.541
Αριστοτέλης Καρυτινός	Γενικός Διευθυντής	182.700	-	105.638
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθύντρια	182.700	-	105.638
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	210.105	-	120.243
Μαριάννα Πολιτοπούλου	Γενική Διευθύντρια	274.050	-	153.467
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γενικός Διευθυντής	260.910	-	146.963
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Γενικός Διευθυντής	247.846	-	139.886
Χαράλαμπος (Μπάμπης) Μαζαράκης	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 28 Ιουνίου 2012)	182.415	-	108.736
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 11 Ιουνίου 2012)	204.301	-	111.871
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	230.351	-	132.086
Ανδρέας Βρανάς	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	247.950	-	116.143
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	182.700	-	105.638
Δημήτρης Φραγγέτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	164.430	-	96.034
Πέτρος Φουρτούνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	164.430	-	96.979
Σπυρίδων Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	182.700	-	106.337
Νίκος Χριστοδούλου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	205.577	-	117.095
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	143.550	-	85.861
Τηλέμαχος Παλαιολόγος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	163.892	-	94.179
Πάνος Γουτάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	237.198	-	134.808
Παναγιώτης Χατζηαντωνίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽⁴⁾	185.134	-	113.120
Άγγελος Κατσίκας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽²⁾	113.398	-	58.691

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€) ⁽¹⁾	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Παναγιώτης Γεωργίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽²⁾	129.056	-	64.187
Ανδρέας Έξαρχος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽²⁾	104.805	-	53.165
Βασίλης Μητράκος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽²⁾	128.756	-	64.990
Αντώνιος Αντωνόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής ⁽²⁾	110.864	-	56.897
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 6 Φεβρουαρίου 2012)	86.437	-	48.993
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	164.430	-	96.820
Ιωάννης Μπαλαμπάνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	164.430	-	97.231
Σπύρος Ασημόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής (μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2012)	164.530	-	94.795
Σύνολο		7.725.182	507.000	4.730.951

(1) Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές

(2) Ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2012.

(3) Ορίστηκε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας το Σεπτέμβριο του 2012.

(4) Παρατήθηκε τον Απρίλιο του 2013.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Για τους ανωτέρω καταβλήθηκαν εργοδοτικές εισφορές συνολικού ποσού €0,8 εκατ. στα ασφαλιστικά ταμεία στα οποία είναι ασφαλισμένοι.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν ημερήσια αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παράστασης.

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικά προγράμματα της Τράπεζας ή/και των συνδεδεμένων της πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφειλών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες της εταιρείες δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών. Επίσης, τα ανωτέρω πρόσωπα καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο της Τράπεζας μαζί με άλλα στελέχη του οποίου το κόστος δεν δύναται να αναλυθεί. Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Γενικοί Διευθυντές και Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές έχουν τη δυνατότητα εξόφλησης αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Σημειώνεται επίσης ότι, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank, Dr. Omer A. Aras, έλαβε από τη Finansbank για τη χρήση 2012 το ποσό των €838.827 (καθαρό ποσό €542.163) ως αμοιβή, αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου €16.676 (καθαρό ποσό €10.729), έκτακτες αμοιβές €520.528 (καθαρό ποσό €334.907) και πριμ παραμονής €1.373.562 (καθαρό ποσό €883.750).

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.

3.14 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 43α, παράγραφος 3, περίπτωση δ' του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τις από 6 Σεπτεμβρίου 2010 αλλαγές που εισήγαγε ο Ν. 3873/2010, με σκοπό την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/46/ΕΚ, 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:

- Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας
- Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα πέρα των προβλέψεων του νόμου

- Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας
- Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα
- Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και Διαχείριση Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

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.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του Ν. 3016/2002, την απόφαση 5/204/2000, όπως ισχύει, το Ν. 3693/2008 και το Ν. 3873/2010), τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. 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 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 Διοικητικού Συμβουλίου αλλά και της διακυβέρνησης της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, ο οποίος υιοθετήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας το Μάρτιο του 2011, απορρέει από τις διατάξεις του κατευθυντηρίου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και προσδιορίζει:

- Το σκοπό, τα βασικά καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη δομή και τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διαδικασία αξιολόγησης των εργασιών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τα απαιτούμενα προσόντα και τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Την ενημέρωση και συνεχή εκπαίδευση των νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διαδικασία επιλογής υποψηφιοτήτων και την εκλογή νέων μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων.
- Την έγκριση και γνωστοποίηση των αμοιβών των μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τις σχέσεις με τους μετόχους της Τράπεζας.

Η Τράπεζα παρακολουθώντας τις διεθνείς εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης βρίσκεται σε μία συνεχή διαδικασία επικαιροποίησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει, και εφαρμόζει με συνέπεια τις αρχές και τους κανόνες που ορίζει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, προσηλωμένη στην μακροπρόθεσμη προάσπιση των συμφερόντων των καταθετών και πελατών, των μετόχων και επενδυτών, των εργαζομένων και των άλλων ενδιαφερομένων μερών.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί για τους σκοπούς «συμμόρφωσης ή εξήγησης» όπως αναφέρεται στους προαναφερθέντες νόμους.

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

Επιπλέον, στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω εκπροσώπου του. Ο κος Αλέξανδρος Μακρίδης διορίστηκε από το Ελληνικό Δημόσιο ως εκπρόσωπός του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 26 Φεβρουαρίου 2009. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο

της Τράπεζας έχει βάσει του Ν. 3723/2008 δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεις με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, ή αποφάσεις για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι οι αποφάσεις αυτές δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επίσης, έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»).

Επίσης, το ΤΧΣ όρισε τον κ. Χαράλαμπο Μάκκα ως εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την 11 Ιουνίου 2012, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο διορισθείς από το ΤΧΣ εκπρόσωπος του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας. Σε αυτήν την περίπτωση η προθεσμία σύγκλησης της εν λόγω γενικής συνέλευσης και των επαναληπτικών της, συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει,
- 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, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, ή
 - ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύνανται 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.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας, ,
- το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν.3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Πέραν των ανωτέρω, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τα ακόλουθα επιπλέον δικαιώματα και μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης:

- το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών και την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,
- το δικαίωμα να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- το δικαίωμα αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τους ορκωτούς τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται (βλ. επίσης ενότητα 2.1.2 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας-Το ΤΧΣ ως μέτοχος θα έχει συγκεκριμένα δικαιώματα που αφορούν στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας. Εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να αντλήσει το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, από τον ιδιωτικό τομέα, το ΤΧΣ θα αποκτήσει τον έλεγχο της Διοίκησης της Τράπεζας»).

Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων νόμων, τόσο ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου όσο και του ΤΧΣ μπορούν να ασκήσουν επιρροή στα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των πιστωτικών ιδρυμάτων, αντίστοιχα, η οποία περιλαμβάνει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, χωρίς αυτό το δικαίωμα να αφορά αποφάσεις για το διορισμό μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς τέτοια δυνατότητα δεν προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Πέραν του δικαιώματος του εκπροσώπου του ΤΧΣ να συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο και σε συγκεκριμένες επιτροπές της Τράπεζας (Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και στην επιτροπή που υποχρεούται να συστήσει η Τράπεζα με μόνη αρμοδιότητα την επίβλεψη εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ) και των δικαιωμάτων του Ελληνικού Δημοσίου ως κοινού μέτοχου της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο και το ΤΧΣ δεν ασκούν άλλη εξουσία ή έλεγχο αναφορικά με το διορισμό μέλους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Σε περίπτωση που δεν συγκεντρωθεί ποσό τουλάχιστον ίσο με €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, το ΤΧΣ θα καλύψει όποιο ποσό απομένει μέχρι το συνολικό ποσό της Αύξησης αναλαμβάνοντας, μετοχές της Τράπεζας με χωρίς περιορισμούς στην άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων ψήφου και θα είναι ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας.

Το Ελληνικό Δημόσιο, την 10 Απριλίου 2013, κατείχε άμεσα μέσω της εταιρείας με την επωνυμία «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» το 0,96% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο δύναται επίσης να ασκήσει επιρροή στην Τράπεζα μέσω των ασφαλιστικών ταμείων (η διοίκηση των οποίων έχει οριστεί από το Ελληνικό Δημόσιο).

3.15 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 31 Δεκεμβρίου 2012, απασχολούσε 11.493 υπαλλήλους έναντι 12.189 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 από τους οποίους 263 και 546 αντίστοιχα είναι απασχολούμενοι στα υποκαταστήματα της Τράπεζας στο εξωτερικό. Επιπλέον, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 23.585 υπαλλήλους, έναντι 22.509 την 31 Δεκεμβρίου 2011. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 απασχολούσε 549 έκτακτους υπαλλήλους για την κάλυψη κυρίως των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά μέσο όρο, για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012:

Χώρα	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,		
	2010	2011	2012
Ελλάδα	14.803	14.419	13.493
Τουρκία	11.900	12.615	12.271
Βουλγαρία	3.118	2.990	2.710
Σερβία	2.568	2.133	1.817
Ρουμανία	1.706	1.567	1.571
ΠΓΔΜ	1.105	1.048	1.019
Κύπρος	321	311	362
Αλβανία	311	275	257
Αίγυπτος	200	224	221
Νότιος Αφρική	197	172	157
Ηνωμένο Βασίλειο	126	99	89
Μάλτα	21	23	24
Σύνολο	36.376	35.876	33.991

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, ανήλθε σε 36.376, 35.876 και 33.991 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2011 και 2012, τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας:

Τομέας δραστηριότητας	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,	
	2011	2012
Επιχειρηματική και Λιανική τραπεζική	33.260	31.648
Ασφάλειες	1.241	1.052
Επενδυτική τραπεζική	216	184
Διαχείριση Α/Κ	94	64
Λουπές θυγατρικές εταιρείες	1.065	1.043
Σύνολο	35.876	33.991

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου, όπως συνηθίζεται στις περισσότερες ελληνικές επιχειρήσεις. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ με βάση τις κυβερνητικές εκτιμήσεις για την εξέλιξη του πληθωρισμού και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της ΕΤΕ, σε συμφωνία με το δικό της σύλλογο.

Το προσωπικό των ελληνικών τραπεζών συμμετείχε σε απεργίες για τα θέματα των μισθών και των συντάξεων. Το προσωπικό της Τράπεζας σε ολόκληρη την Ελλάδα απέργησε 14 ημέρες το 2012. Μέσα στο 2013 το προσωπικό της Τράπεζας απέργησε πέντε ημέρες μέχρι την 10 Απριλίου 2013, περισσότερο για να εκφράσει την αντίδρασή του στο Μνημόνιο.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, υλοποιήθηκαν προγράμματα μείωσης του προσωπικού. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η 100% θυγατρική της Τράπεζας Εθνική ΑΕΕΓΑ ολοκλήρωσε το προγράμματα μείωσης του προσωπικού το οποίο είχε ανακοινωθεί την 25 Νοεμβρίου 2008, στις περιπτώσεις που οι εργαζόμενοι στην εταιρεία πληρούσαν τα κριτήρια και είχαν τη δυνατότητα να αποχωρήσουν από την υπηρεσία λαμβάνοντας επιπλέον απολαβές από αυτές που προβλέπει ο νόμος, με την έγκριση της Επιτροπής Εθελουσίας που αποτελούνταν από εκπροσώπους της εταιρείας και των εργαζομένων. Συνολικά 237 εργαζόμενοι αποχώρησαν έχοντας λάβει τα προνόμια που προέβλεπε το πρόγραμμα (εξαιρουμένων των υπαλλήλων που υπόκεινταν στο πρόγραμμα και μεταγενέστερα απέσυραν το ενδιαφέρον τους).

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας και ο κλάδος κύριας σύνταξης της Εθνικής ΑΕΕΓΑ και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Τα ποσοστά ασφαλιστικών εισφορών εργοδότη για τους μέχρι την ημερομηνία έναρξης ασφαλισμένους των Ταμείων και κλάδων που εντάσσονται στον κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, για τους εργαζομένους που έχουν ενταχθεί σε οποιοδήποτε ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993, μειώνονται ισόποσα και σταδιακά, κάθε τρία χρόνια και μέσα σε μια δεκαετία, αρχής γενομένης από 1 Ιανουαρίου 2013, από 26,5% σε 13,3% για την ΕΤΕ και από 20,0% σε 13,3% για την Εθνική Ασφαλιστική.

Επιπλέον το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο νεοϊδρυθέν 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 με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδοτήσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ.

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιουνίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του

Ομίλου (το «πρόγραμμα Α»). Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Α είχε διάρκεια 5 ετών και έληξε το 2010. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαινόταν εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Β») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορούσε να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπάρχουσες. Το πρόγραμμα Β είχε διάρκεια 5 ετών και έληξε το 2011. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Β, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαινόταν εντός του εύρους των €5,0 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την 2 Ιουνίου 2006 μέχρι και την ημερομηνία της πρώτης εξάσκησης των δικαιωμάτων.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τρίτο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Γ») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα Γ έχει διάρκεια 8 ετών και λήγει το 2015. Τα δικαιώματα θα έπρεπε να χορηγηθούν μέχρι το 2010. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί είχε οριστεί σε 12 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 12,5 εκατ. περίπου, λόγω της έκδοσης τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε εκατό υπάρχουσες αντί μερίσματος σε μετοχές, όπως αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση την 15 Μαΐου 2008. Ο μέγιστος αριθμός που θα έπρεπε να χορηγείται κατ' έτος στους δικαιούχους στο σύνολό τους, δεν έπρεπε να υπερβαίνει το 1% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προβλεπόταν να κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 85% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου μέχρι την 31 Οκτωβρίου της χρήσης στην οποία θα διατίθεντο τα δικαιώματα. Ως σήμερα, δεν έχουν εκδοθεί δικαιώματα από το πρόγραμμα αυτό.

Μετά την 10 Δεκεμβρίου 2010 όλα τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα της 1ης και 2ης χορήγησης του Προγράμματος Α έληξαν.

Τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα του Προγράμματος Β ήταν δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Ιουνίου 2011. Μετά την 10 Ιουνίου 2011 τα δικαιώματα που δεν είχαν ασκηθεί έληξαν.

Δεν εγκρίθηκαν δικαιώματα τα έτη 2009, 2010 και 2011. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 για τα Προγράμματα Α και Β, ανήλθε σε €10.459, μηδέν και μηδέν αντίστοιχα.

Ακολουθως παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανωτέρων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 24 Απριλίου 2013:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός κοινών μετοχών της Τράπεζας
Γεώργιος Ζανιάς	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Πρόεδρος)	-
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Διευθύνων Σύμβουλος)	-
Πέτρος Χριστοδούλου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος)	-
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	1.774
Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Πέτρος Σαμπτατακάκης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Μαρία Φραγκίστα	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	2.329
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Αλέξανδρος Μακρίδης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Χαράλαμπος Μάκκας	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	-
Σταύρος Κούκος	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	1.743
Ευθύμιος Κατσίκας	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	5.000
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γενικός Διευθυντής	5.032
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Γενικός Διευθυντής	3.422
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	12.705
Δαμιανός Χαραλαμπίδης	Γενικός Διευθυντής	-
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	-
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	10.375
Αριστοτέλης Καρυτινός	Γενικός Διευθυντής	34.755
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθύντρια	1.220
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	50.000
Μαριάννα Πολιτοπούλου	Γενική Διευθύντρια	3.364
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	15.548
Πάνος Γουτάκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-
Σπυρίδων Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.732
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	3.271
Τηλέμαχος Παλαιολόγος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.575
Νίκος Χριστοδούλου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	787
Πέτρος Φουρτούνης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	33.385
Δημήτρης Φραγγέτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-
Άγγελος Κατσίκας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	113
Παναγιώτης Γεωργίου	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	15.317
Χατζηαντωνίου Παναγιώτης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-
Ανδρέας Έξαρχος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-
Βασίλης Μητράκος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	2.265
Αντώνιος Αντωνόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	-
Σύνολο		205.712

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι συναλλαγές επί των μετοχών της Τράπεζας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας, των Βοηθών Γενικών Διευθυντών καθώς και των μελών των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων για την περίοδο έως και δώδεκα μήνες πριν την σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ημερομηνία Συναλλαγής	Όνοματεπώνυμο	Τεμάχια	Τιμή	Ποσό	Αγορά/Πώληση	Ιδιότητα
08.10.2012	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου	10.000	2,27	22.700	Π	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
27.09.2012	Δαμιανός Χαραλαμπίδης	2.500	1,95	4.875	Α	Γενικός Διευθυντής

3.16 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 10 Απριλίου 2013, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.584.101.200 και διαιρείτο σε: (α) 1.226.601.200 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και (γ) 270.000.000 υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10 Απριλίου 2013:

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	Ποσοστό
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	435.908.657	35,6%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	561.811.820	45,8%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	159.952.429	13,0%
Λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	68.917.529	5,6%
Ίδιες μετοχές*	10.765	0,0%
Σύνολο	1.226.601.200	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

*Οι εν λόγω μετοχές κατέχονται από τη θυγατρική εταιρία NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο αντιστάθμισης του κινδύνου επί πράξεων ειδικής διαπραγμάτευσης, τις οποίες διενεργεί.

Τα ελληνικά ασφαλιστικά ταμεία την 10 Απριλίου 2013, κατείχαν συνολικά περίπου 13,0% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα νομικά πρόσωπα και η Εκκλησία της Ελλάδος, κατείχαν περίπου συνολικά το 5,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο, την 10 Απριλίου 2013, κατείχε άμεσα μέσω της εταιρείας «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» το 0,96% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Σημειώνεται, ότι σε μια Γενική Συνέλευση που δεν παρίστανται όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Τράπεζας, ενδέχεται οι ως άνω μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και συνολικά κατέχουν μειοψηφικό ποσοστό επί του συνόλου του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεων, εφόσον αποφασίσουν να συμφωνήσουν πώς θα ασκήσουν τα δικαιώματα ψήφου τους ή/και το περιεχόμενο της ψήφου τους.

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, και με βάση το προαναφερόμενο σενάριο, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.

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 ΕΤΕ την 28 Μαΐου 2012 ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ., 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, την 11 Ιουνίου 2012, έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας και του Διοικητικού Συμβουλίου, δικαίωμα αρνησικυρίας σε θέματα διανομής μερισμάτων και πολιτικής παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Δ/ντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους ή σε αποφάσεις που δύναται να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα, ή την εν γένει εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή και τους τακτικούς ελεγκτές της τράπεζας, να συμμετέχει σε ορισμένες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και να θέτει θέματα προς συζήτηση στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές αυτές.

Εάν η Τράπεζα δεν αντλήσει τουλάχιστον 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ από τον ιδιωτικό τομέα, ήτοι, αν δεν συγκεντρωθεί ποσό τουλάχιστον ίσο με €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, το ΤΧΣ, ο οποίος θα είναι ο βασικός μέτοχος (βλ. ενότητα 6.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)», θα καλύψει όποιο ποσό απομένει μέχρι το συνολικό ποσό της Αύξησης προκαλώντας σημαντική περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution). Στην ως άνω περίπτωση το ΤΧΣ θα αναλάβει μετοχές της Τράπεζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Εάν η Τράπεζα αντλήσει από τον ιδιωτικό τομέα ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, ήτοι, αν συγκεντρωθεί ποσό τουλάχιστον ίσο με €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, το ΤΧΣ, ο οποίος θα είναι ο βασικός μέτοχος (βλ. ενότητα 6.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)», θα ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ, βλ. 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο, Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Δικαιώματα ΤΧΣ». Για τους σκοπούς υπολογισμού της απαρτίας και της πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση, και οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη

κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από αυτά που ανωτέρω αναφέρονται. (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΤΧΣ).

Η τράπεζα New York Mellon είναι ο θεματοφύλακας των κοινών μετοχών της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή ADRs. Την 10 Απριλίου 2013 το μερίδιο των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. υπό τη μορφή ADRs ήταν περίπου 8,49% επί του συνόλου των μετοχών.

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει υπό προϋποθέσεις μία ελληνική εταιρεία να αποκτά και να έχει στην κυριότητά της ίδιες μετοχές, ενώ επιτρέπει και σε θυγατρικές να αποκτούν και να έχουν στην κυριότητά τους μετοχές στην μητρική τους εταιρεία. Οι ίδιες μετοχές, όπως εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας, που κατέχονται από θυγατρικές.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου περιγράφεται στην ενότητα 4.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών, πλην του ΤΧΣ.

Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί το ποσοστό της ελαχίστης συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (10%), και το ΤΧΣ καλύψει πλήρως το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το ΤΧΣ θα γίνει ο βασικός μέτοχος της Εθνικής Τράπεζας, κατέχοντας ποσοστό περίπου 95% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ οι μετοχές που θα κατέχει θα είναι με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Η ανακεφαλαιοποίηση αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούνιο 2013.

3.17 Ίδιες μετοχές

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει, υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε εταιρείες να αποκτούν ίδιες μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των εταιρειών ύστερα από ειδική εξουσιοδότηση η οποία παρέχεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και με όρους και προϋποθέσεις όπως ορίζεται στη σχετική απόφαση, περιλαμβανομένων του ανώτατου αριθμού ιδίων μετοχών που είναι δυνατό να αποκτηθούν, την περίοδο για την οποία παρέχεται η εν λόγω έγκριση (η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τους 24 μήνες) και την ελάχιστη και μέγιστη αξία κτήσης που δύναται να καταβληθεί. Η αγορά κοινών μετοχών από την Τράπεζα, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας υπόκειται σε περιορισμούς οι οποίοι ισχύουν για όλες τις εταιρείες:

- η συνολική ονομαστική αξία των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από την Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν δύναται σε καμία χρονική στιγμή να υπερβαίνει το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της,
- η απόκτηση των κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν θα πρέπει να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το μετοχικό κεφάλαιο προσαυξημένο με τα μη διανεμητέα αποθεματικά, και
- οι κοινές μετοχές που αποκτώνται πρέπει να έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Από 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά (και μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012) η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Τον Απρίλιο του 2009, διέθεσε μέσω διαδικασίας επιταχυνόμενων προσφορών τις 5.954.000 από τις 6.456.504 ίδιες μετοχές στην τιμή των €13,50 ανά μετοχή ενώ το Σεπτέμβριο του 2009 διέθεσε τις υπόλοιπες μετοχές στην τιμή των €21,40.

3.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Δ.Λ.Π. 24, εκτός αυτών που

παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3.18.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εθνικής Τράπεζας με τις θυγατρικές και τις συγγενείς με αυτήν εταιρείες και τις κοινοπραξίες για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	8.326.434	8.221.749	3.992.270
Υποχρεώσεις	4.452.150	3.799.275	3.410.411
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	2.378.490	3.278.713	2.976.982

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	170.835	210.384	175.915
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	225.468	258.854	273.821

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες και οι οποίες για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 και έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	8.753	7.751	7.962
Υποχρεώσεις	17.440	14.531	47.054
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	13.367	14.901	17.834

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	2.585	4.574	10.670
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	8.594	5.314	6.494

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται το σύνολο των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Τράπεζας με τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού της, που έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	298.058	413.647	501.307
Υποχρεώσεις	8.518	40.883	40.049

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου, το σύνολο των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων με τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού του αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Απαιτήσεις	298.059	413.672	501.308
Υποχρεώσεις	87.597	115.994	111.468

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι διεταιρικές συναλλαγές που αναφέρονται στις ανωτέρω ενότητες πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών/διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

Σε συνέχεια της εισφοράς από το ΤΧΣ στην Τράπεζα ομολόγων του ΕΤΧΣ ύψους €9.756,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής στην μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, στα πλαίσια σχετικής σύμβασης προεγγραφής και του Ν. 3864/2008 αναφορικά με την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι συνδεδεμένο μέρος με το ΤΧΣ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 24.

Πλέον των ομολόγων του ΕΤΧΣ ύψους €9.756,0 εκατ. που εισέφερε το ΤΧΣ στην Τράπεζα κατά την διάρκεια του 2012, η Τράπεζα προχώρησε, το 2012, στην εφάπαξ καταβολή στο ΤΧΣ ποσού ύψους €115,6 εκατ., σύμφωνα με την τροποποίηση του Ν. 3864/2008 τον Δεκέμβριο του 2012.

3.18.2 Συναλλαγές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτάτων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεων 2010-2012

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποίησαν συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς 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. Κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στην ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη».

Το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Δάνεια	256.319	26.188	20.325
Καταθέσεις	22.212	10.912	7.264
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	13.553	161	178

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Τράπεζας, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Δάνεια	254.744	25.562	19.668
Καταθέσεις	18.110	5.113	2.873
Εγγυητικές επιστολές εν ισχύ	13.553	160	177

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν σε:

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Συνολικές απολαβές	14.614	15.243	16.759

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σε επίπεδο Τράπεζας, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη, ανήλθαν σε:

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,		
Χιλιάδες €*	2010	2011	2012
Συνολικές απολαβές	6.166	8.060	7.715

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά παρουσιάζονται σε εκατ. €.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) και της χρήσης 2011 για τα συγκριτικά της χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνηθες 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 σύνηθες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά, εκτός από τις παρακάτω συναλλαγές:

Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνομιακούς 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 προνομιακοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,8% για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους.

3.19 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2010 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 23 Μαρτίου 2011, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 28 Μαρτίου 2011 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 23 Ιουνίου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2011 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 20 Απριλίου 2012, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 20 Απριλίου 2012 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 28 Ιουνίου 2012. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.
- γ) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2012 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 27 Μαρτίου 2013, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 28 Μαρτίου 2013 και η έγκριση από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αναμένεται μέχρι το τέλος του Ιουνίου 2013. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Ενημέρωση Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία & Αποτελέσματα.

Τα ποσά στο κεφάλαιο 3.18 απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

3.19.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

3.19.1.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2010-2012 και τρόπος ενοποίησής τους

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Τράπεζας, που περιλαμβάνονται στις χρήσεις 2010-2012 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

A/A	Εταιρεία	2010	2011	2012
1	NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾	x	x	x
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	x	x	x
3	Εθνική Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	x	x	x
4	Εθνική Leasing Α.Ε.	x	x	x
5	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	x	x	x
6	Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	x	x	x
7	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	x	x	x
8	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	x	x	x
9	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	x	x	x
10	Audatex Ελλάς Α.Ε.	x	x	x
11	National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	x	x	x
12	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	x	x	x
13	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	-	-	x
14	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	x	x	x
15	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	x	x	x
16	Εθνodata Α.Ε.	x	x	x
17	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	x	x	x
18	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	x	x	x
19	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	x	x	x
20	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	x	x	x
21	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	x	x	x
22	Εθνorplan Α.Ε. ⁽²⁾	x	-	-
23	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	x	x	x
24	Εθνική Factors Α.Ε.	x	x	x
25	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	x	x	x
26	Finansbank A.S.	x	x	x
27	Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	x	x	x
28	Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	x	x	x
29	Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	x	x	x
30	Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	x	x	x
31	IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	x	x	x
32	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) ⁽³⁾	x	x	-
33	Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Finance) ⁽⁴⁾	x	x	-
34	Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	x	x	x
35	NBG Malta Holdings Ltd ⁽⁵⁾	x	x	x
36	NBG Bank Malta Ltd ⁽⁶⁾	x	x	x
37	United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	x	x	x
38	UBB Asset Management Inc.	x	x	x
39	UBB Insurance Broker A.D.	x	x	x
40	UBB Factoring E.O.O.D.	x	x	x
41	Interlease E.A.D., Sofia	x	x	x
42	Interlease Auto E.A.D.	x	x	x
43	Hotel Perun - Bansko EOOD	-	-	x
44	ETEBA Bulgaria A.D., Sofia ⁽⁷⁾	x	-	-
45	NBG Securities Romania S.A. ⁽⁸⁾	x	x	x
46	Banca Romaneasca S.A.	x	x	x
47	NBG Factoring Romania IFN S.A.	x	x	x
48	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	x	x	x
49	S.C. Garanta Asigurari S.A.	x	x	x
50	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	x	x	x
51	NBG Leasing d.o.o. Belgrade	x	x	x
52	NBG Services d.o.o. Belgrade	x	x	x
53	Stopanska Banka A.D.-Skopje	x	x	x
54	NBG Greek Fund Ltd	x	x	x
55	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	x	x	x
56	Εθνική Χρηματοπιστωτική Κύπρου ΛΤΔ	x	x	x
57	NBG Management Services Ltd	x	x	x
58	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x
59	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	x	x	x
60	National Insurance Agents & Consultants Ltd	x	x	x
61	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	x	x	x
62	NBG Asset Management Luxembourg S.A. ⁽⁹⁾	x	x	x
63	NBG International Ltd	x	x	x
64	NBGI Private Equity Ltd	x	x	x
65	NBG Finance Plc	x	x	x

A/A	Εταιρεία	2010	2011	2012
66	NBG Finance (Dollar) Plc	x	x	x
67	NBG Finance (Sterling) Plc	x	x	x
68	NBG Funding Ltd	x	x	x
69	NBGI Private Equity Funds	x	x	x
70	Eterika Plc (Special Purpose Entity) ⁽¹⁰⁾	-	-	-
71	Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	x	x	x
72	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	x	x	x
73	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	x	x	x
74	Spiti PLC (Special Purpose Entity)	-	x	x
75	Autokinito PLC (Special Purpose Entity)	-	x	x
76	Agorazo PLC (Special Purpose Entity)	-	x	x
77	NBGI Private Equity S.A.S.	x	x	x
78	NBG International Inc. (NY) ⁽¹¹⁾	-	-	-
79	NBG International Holdings B.V.	x	x	x
80	CPT Investments Ltd	x	x	x
81	Banka NBG Albania SH.A. ⁽¹²⁾	-	-	x

⁽¹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι την 20 Μαΐου 2010 ήταν Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ. και μέχρι την 27 Δεκεμβρίου Εθνική Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ..

⁽²⁾ Η εταιρεία συγχωνεύθηκε με την Εθνόδοτα Α.Ε. τον Ιούνιο του 2011.

⁽³⁾ Από τον Νοέμβριο του 2012 έγινε συγγενής, λόγω πώλησης του 51% στην Cigna Nederland Gamma B.V.

⁽⁴⁾ Η εταιρεία πωλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012.

⁽⁵⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.

⁽⁶⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.

⁽⁷⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Μάιο του 2011.

⁽⁸⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.

⁽⁹⁾ Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι τον Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.

⁽¹⁰⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Μάιο του 2010.

⁽¹¹⁾ Η εταιρεία έκλεισε τον Νοέμβριο του 2010.

⁽¹²⁾ Το υποκατάστημα ΕΤΕ Τιράνων από τον Ιούλιο του 2012 έγινε θυγατρική.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου των χρήσεων 2009-2012 περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

A/A	Εταιρεία	2010	2011	2012
1	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. ⁽¹⁾	x	x	x
2	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	x	x	x
3	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΡΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε.	x	x	x
4	Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	x	x	x
5	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε. ⁽²⁾	x	x	x
6	PLANET Α.Ε.	x	x	x
7	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α. ⁽³⁾	x	-	-
8	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	x	x	x
9	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	x	x	x
10	UBB AIG Insurance Company A.D. ⁽⁴⁾	x	x	x
11	UBB ALICO Life Insurance Company	x	x	x
12	Drujestvo za Kasovi Uslugi AD (Cash Service Company)	x	x	x
13	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	x	x	x
14	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) ⁽⁵⁾	-	-	x

⁽¹⁾ Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

⁽²⁾ Σε εκκαθάριση.

⁽³⁾ Η εταιρεία πωλήθηκε εντός του 2011.

⁽⁴⁾ Η εταιρεία την 4 Ιουνίου 2010 μετονομάστηκε από UBB AIG Insurance & Reinsurance Company σε UBB Chartis Insurance Company A.D. και την 3 Νοεμβρίου 2012 σε UBB AIG Insurance Company A.D.

⁽⁵⁾ Η Finans Pension, από θυγατρική έγινε κοινοπραξία, λόγω πώλησης του 51% στην Cigna Nederland Gamma B.V.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου επί των ενοποιούμενων εταιρειών την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
1	NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Εθνική Asset Management	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
3	Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81	81	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	17,1	17,1	
			NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	1,9	1,9	
4	Εθνική Leasing Α.Ε	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	93,33	93,33	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	6,67	6,67	
5	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
6	NBG Bancassurance Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
7	Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,7	99,7	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	0,3	0,3	
8	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-VEN)	Ελλάδα	NBG Greek Fund Ltd	100	100	Θυγατρική
9	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
10	Audatek Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70	70	Θυγατρική
11	National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95	95	Θυγατρική
12	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Σ.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	85,35	85,35	Θυγατρική
13	ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλαγαμένης Α.Ε.	Ελλάδα	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Σ.Ε.	-	85,35	Θυγατρική
14	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
15	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
16	Ethnodata Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
17	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
18	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
19	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
20	Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
21	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε. Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77,76	77,76	Θυγατρική
22		Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
23	Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
24	Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
25	Finansbank Α.Σ.	Τουρκία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82,23	82,23	Θυγατρική
			NBG International Holdings B.V.	7,9	7,9	
			NBG Finance (Dollar) Plc	9,68	9,68	
26	Finans Finansal Kiralama Α.Σ. (Finans Leasing)	Τουρκία	FINANSBANK AS	64,24	68,91	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	29,87	29,87	
27	Finans Yatirim Menkul Degerler Α.Σ. (Finans Invest)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,57	99,61	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,2	0,2	
28	Finans Portfoy Yonetimi Α.Σ. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,76	99,8	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,01	0,01	
29	Finans Yatirim Ortakligi Α.Σ. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	49,26	82,06	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	5,3	5,3	
30	IBTech Uslulararasi Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri Α.Σ. (IB Tech)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,71	99,81	Θυγατρική
31	Finans Tuketici Finansmani Α.Σ. (Finans Consumer Finance)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,81	99,81	Θυγατρική
32	Finans Faktoring Hizmetleri Α.Σ. (Finans Factoring)	Τουρκία	Finansbank Α.Σ.	99,81	-	Θυγατρική
33	NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	NBG International Holdings B.V.	100	100	Θυγατρική
34	NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	NBG Malta Holdings Ltd	100	100	Θυγατρική
35	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
36	UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	90,78	90,78	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	9,14	9,14	
37	UBB Insurance Broker Α.Δ.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	79,93	79,93	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	20	20	
38	UBB Factoring Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank Α.Δ. - Sofia (UBB)	99,91	99,91	Θυγατρική
39	Interlease Ε.Α.Δ. (Sofia)	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
40	Interlease Auto Ε.Α.Δ.	Βουλγαρία	Interlease Α.Δ. (Sofia)	100	100	Θυγατρική
41	Hotel Perun - Bansko ΕΟΟΔ	Βουλγαρία	Interlease Α.Δ. (Sofia)	-	100	Θυγατρική
42	NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	73,12	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
			NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.	-	26,88	
43	Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,28	99,28	Θυγατρική
44	NBG Factoring Romania IFN S.A.	Ρουμανία	Banca Romaneasca S.A.	98,29	98,29	Θυγατρική
			NBG Leasing IFN S.A.	1	0,99	
45	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	6,43	Θυγατρική
			Banca Romaneasca S.A.	-	92,90	
46	S.C. Garanta Asigurari S.A. Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Ρουμανία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	94,96	94,96	Θυγατρική
47		Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
48	NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
49	NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	NBG Leasing IFN S.A.	100	100	Θυγατρική
50	Stopanska Banka AD, Skopje	ΠΓΔΜ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,64	94,64	Θυγατρική
51	NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
52	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
53	Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
54	NBG Management Services Ltd	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
55	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	89,09	89,09	Θυγατρική
			Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	10,91	10,91	
56	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
57	National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
58	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	Ν. Αφρική	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,36	94,39	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	5,35	5,35	
59	NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,67	94,67	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5,33	5,33	
60	NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
61	NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	NBG International Ltd	100	100	Θυγατρική
62	NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
63	NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
64	NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
65	NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
66	NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	NBG Finance Plc	100	100	Θυγατρική
67	Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
68	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
69	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
70	Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
71	Autokineto Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
72	Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
73	NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	NBGI Private Equity Ltd	100	100	Θυγατρική
74	NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
75	CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
76	Banka NBG Albania Sh.A.	Αλβανία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	100	Θυγατρική
77	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. *	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,36	33,36	Συγγενής
78	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,21	21,21	Συγγενής
79	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΑΡΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39,34	39,34	Συγγενής
80	Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20	20	Συγγενής
81	PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20,89	20,89	Συγγενής
82	PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,3	36,99	Συγγενής
83	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΚΤΩΡ FACILITY	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,83	21,83	Συγγενής
84	MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	35	Συγγενής
85	UBB AIG Insurance Company A.D.	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30	30	Συγγενής (Κοινοπραξία)
			United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	29,97	29,97	

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2011	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2012	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
86	UBB ALICO Life Insurance Company	Βουλγαρία	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	30 29,97	30 29,97	Συγγενής (Κοινοπραξία)
87	Drujestvo za Kasovni Uslugi AD (Cash Service Company)	Βουλγαρία	United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	19,98	19,98	Συγγενής
88	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	Finansbank A.S.	33,27	33,27	Συγγενής
89	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	Τουρκία	Finansbank A.S.	99,81	48,91	2011 : Ουγατρική 2012 : Συγγενής (Κοινοπραξία)

* Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) και της χρήσης 2011 και 2012 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.19.1.2 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 κατάσταση του Ομίλου.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Οι ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010 ελέγχονται την περίοδο αυτή από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Hadjiraniou Sofianos & Cambanis S.A., σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε την 27 Ιουλίου 2012 χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθηκαν. Η χρήση 2011 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Για τη χρήση 2012 ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώση ευρήματα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη, για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, ύψους €9,8 εκατ.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες της αλλοδαπής, φορολογούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2012:

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. (*)	Ελλάδα	2009-2012
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. (*)	Ελλάδα	2010-2012
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (*)	Ελλάδα	2009-2012
Εθνική Leasing Α.Ε. (*)	Ελλάδα	2010-2012
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος (*)	Ελλάδα	2009-2012
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης (*)	Ελλάδα	2010-2012
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven) (2)	Ελλάδα	2005-2012
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (*)	Ελλάδα	2010-2012
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε. (*)	Ελλάδα	2006-2012
ΑΣΤΗΡ Μαρίνα Βουλιαγμένης Α.Ε.	Ελλάδα	2012
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Εθνodata Α.Ε. (*)	Ελλάδα	2010-2012
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2012
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2012
Εθνική Factors Α.Ε. (*)	Ελλάδα	2010-2012

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό	Αρμόδια φορολογική αρχή	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π. (*)	Ελλάδα	-
Finansbank A.S.	Τουρκία	2007-2008 & 2010-2012
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2009-2012
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2007-2012
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2007-2012
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	2007-2012
IBTech Uluslararası Bilisim Ve İletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2007-2012
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	2009-2012
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2012
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2012
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2010-2012
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2004-2012
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2007-2012
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	2009-2012
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2004-2012
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2008-2012
Hotel Perun – Bansko EOOD	Βουλγαρία	2012
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	2007-2012
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2007-2012
NBG Factoring Romania IFN S.A. (2)	Ρουμανία	2010-2012
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2007-2012
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2003-2012
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad (1)	Σερβία	2005-2012
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2004-2012
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2009-2012
Stopanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	2004-2012
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2007-2012
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2006-2012
Εθνική Χρηματοπιστωτική Κύπρου ΛΤΔ (2)	Κύπρος	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2010-2012
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2012
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2011-2012
National Insurance Agents & Consultants Ltd	Κύπρος	2008-2012
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2011-2012
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	-
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2012
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2012
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2012
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2012
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2012
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2012
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2011-2012
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2012
Titlos Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2012
Spiti Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2012
Autokinito Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2012
Agorazo Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2012
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	2008-2012
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2012
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	-
Banka NBG Albania Sh.a. (3)	Αλβανία	2012

(*) Εταιρείες για τις οποίες έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά, αλλά η χρήση θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την παρέλευση 18 μηνών από την έκδοση των πιστοποιητικών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο

(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) Από το τρίτο τρίμηνο του 2012, η Banka NBG Albania Sh.a. ενοποιείται ως θυγατρική.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.19.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011

3.19.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2010-2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2010 & 2011:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	
	2010	2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.586.518
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.743.710)
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808
Έσοδα προμηθειών	710.084	706.628
Έξοδα προμηθειών	(100.159)	(212.779)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	609.925	493.849
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	967.007	789.157
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(891.159)	(642.438)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	75.848	146.719
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(138.308)	(27.719)
Καθαρά λουπά έσοδα/(έξοδα)	(55.946)	(83.697)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	4.639.476	4.371.960
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)
Γενικά διοικητικά και λουπά λειτουργικά έξοδα	(781.832)	(721.430)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λουτών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(199.818)	(202.869)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.442)	(23.362)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(13.566)	(6.892)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.450.327)	(3.439.026)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(11.783.256)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.598	1.179
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	637.630	(13.420.120)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	(79.101)	-
Φόροι	(118.105)	1.095.236
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	440.424	(12.324.884)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	34.902	19.148
Μετόχους της Τράπεζας	405.522	(12.344.032)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
Χιλιάδες €*		
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	440.424	(12.324.884)
Λουπά συνολικά έσοδα / (έξοδα):		
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	(829.467)	1.538.415
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	97.434	(742.843)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(164.542)	(9.400)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(10.233)	6.064
Λουπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(906.808)	792.236
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(466.384)	(11.532.648)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41.380	20.145
Μετόχους της Τράπεζας	(507.764)	(11.552.793)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Οι αναλογούσες ζημίες στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011, διαμορφώθηκαν σε €12.344,0 εκατ. έναντι κερδών αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας €405,5 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Το αρνητικό αποτέλεσμα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 οφείλεται στη σημαντικά αρνητική επίδραση που είχε η συμμετοχή του Ομίλου στο PSI, στις εξαιρετικά αντίξοες

οικονομικές συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην Ελλάδα και τέλος στις ευμετάβλητες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Αυτή η αρνητική πορεία αντισταθμίστηκε, εν μέρει, από τη θετική απόδοση της Finansbank στην Τουρκία. Η μείωση του ΑΕΠ στην Ελλάδα, κατά 4,2% το 2010 και κατά 6,9% το 2011, είχαν ως αποτέλεσμα άλλη μία χρονιά ύφεσης με επακόλουθο την αύξηση του δείκτη ανεργίας από 14,4% το Δεκέμβριο του 2010 στο 17,7% το Δεκέμβριο του 2011. Επιπρόσθετα η μείωση της αγοραστικής δύναμης λόγω της μείωσης των εισοδημάτων των δημοσίων υπαλλήλων και των συνταξιούχων κατά το 2011, προκειμένου να μειωθούν οι δημόσιες δαπάνες στο πλαίσιο του Προγράμματος, επηρέασε την ικανότητα των καταναλωτών να αποπληρώνουν τα δάνειά τους, με συνέπεια την επιδείνωση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου των καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων. Τα ανωτέρω γεγονότα είχαν ως αποτέλεσμα τη διενέργεια σημαντικά υψηλότερων προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €2.664,5 εκατ., την αναγνώριση ζημίας απομείωσης, ύψους €11.783,3 εκατ., για ομόλογα και δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο λόγω συμμετοχής στο PSI και τη διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης για χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, ύψους €536,4 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το 2011 τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 7,4% και ανήλθαν σε €3.842,8 εκατ., σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έσοδα του 2010 τα οποία είχαν ανέλθει σε €4.148,0 εκατ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα επιτόκια καταθέσεων και στο υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης. Παρά την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων στην Ελλάδα, η Τράπεζα πέτυχε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου να μειωθεί οριακά, από 3,9% το 2010 σε 3,7% το 2011.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2011 και το 2010 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	123.980	106.604	(14,0)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	165.387	121.992	(26,2)
Επενδυτικά χρεόγραφα	906.593	1.059.683	16,9
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.206.077	5.298.239	1,8
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.586.518	2,9
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(344.975)	(581.548)	68,6
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.559.917)	(1.966.603)	26,1
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(83.310)	(119.263)	43,2
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(265.878)	(76.296)	(71,3)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.743.710)	21,7
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	(7,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 2,9% και διαμορφώθηκαν σε €6.586,5 εκατ. για το 2011 από €6.402,0 εκατ. για το 2010. Τα έσοδα τόκων από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών το 2011 αυξήθηκαν κατά 1,8% σε σχέση με το 2010 αντανακλώνοντας τα οφέλη από τις προσπάθειες αλλαγής των όρων τιμολόγησης κατά τη διάρκεια του έτους, παρά τη μείωση της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου των δανείων κατά €2.207,7 εκατ.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά 21,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.743,7 εκατ. για το 2011 από €2.254,1 εκατ. για το 2010 κυρίως λόγω των υψηλότερων επιτοκίων των καταθέσεων ως συνέπεια του έντονου ανταγωνισμού που έχει αναπτυχθεί μεταξύ των τραπεζών λόγω της περιορισμένης ρευστότητας στην εγχώρια αγορά και του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης σε όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το 2011 τα έξοδα από τόκους καταθέσεων αυξήθηκαν κατά 26,1% συγκρινόμενα με αυτά του 2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στα σημαντικά υψηλότερα επιτόκια των έντοκων καταθέσεων, ιδιαίτερα των προθεσμιακών, κατά το 2011 συγκρινόμενα με αυτά του 2010. Το 2011 οι συνολικές καταθέσεις, περιλαμβανομένων και των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μειώθηκαν σε €93.651,9 εκατ. από €97.937,7 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των εντόκων καταθέσεων των φυσικών προσώπων κατά €5.048,3 εκατ. και στη μείωση των καταθέσεων των επιχειρήσεων και του δημόσιου τομέα κατά €3.664,8 εκατ., ενώ αντισταθμίστηκε από την αύξηση των εντόκων καταθέσεων της διατραπεζικής σε €34.108,2 εκατ. το 2011 από €29.898,7 εκατ. το 2010.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού και άλλων κινδύνων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		Μεταβολή (%)
	2010	2011	
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(19)	96	—
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.365.030	2.664.491	95,2
Λοιπές απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	-	39.400	—
	1.365.011	2.703.987	98,1
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)			
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)	(780)	142.973	—
Μετοχικοί τίτλοι	75.389	393.450	421,9
	74.609	536.423	619,0
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	4.957	32.234	530,3
Απομείωση υπεραξίας / συμμετοχών σε συγγενείς και θυγατρικές	6.320	120.173	—
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	(570)	46.209	—
	10.707	198.616	—
Σύνολο	1.450.327	3.439.026	137,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2011, ανήλθαν σε €2.184,5 εκατ. έναντι ποσού €1.365,0 εκατ. το 2010 (αύξηση κατά 60,0%) με συνέπεια οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 να ανέλθουν σε €6.639,6 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 9,2% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 74,9% έναντι 55,5% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010. Αυτή η αύξηση οφείλεται αφενός στα αυξημένα ποσοστά προβλέψεων που εφαρμόστηκαν σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων, ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων της Τράπεζας λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα και αφετέρου στη διενέργεια προβλέψεων ύψους €1.465,6 εκατ. οι οποίες αφορούσαν δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς εταιρείες που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και ήταν εγγυημένα από αυτό, τα οποία πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο, ανήλθε σε 58,4%.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων αφορούν (α) σε χρεωστικούς τίτλους, κατεχόμενους από την Τράπεζα, ταξινομημένους ως «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση» και «χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων» των οποίων, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η ανακτήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας και η Τράπεζα αναμένει να τους πωλήσει πριν επανέλθουν στη λογιστική τους αξία και (β) σε μετοχικούς τίτλους των οποίων η μείωση της εύλογης αξίας τους κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Στις «Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης» ύψους €198,6 εκατ. οι ζημίες απομείωσης επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, των λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και της μείωσης της υπεραξίας των επιχειρήσεων, κυρίως αυτής που προέκυψε κατά την απόκτηση της Vojvodjanska Banka, οφείλονται κυρίως στη μείωση της ανακτήσιμης αξίας τους έναντι της λογιστικής τους αξίας λόγω της επιδείνωσης της οικονομίας στην Ελλάδα και στις χώρες των Βαλκανίων όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις αφορούν κυρίως αγωγές για τις οποίες ο Όμιλος εκτιμά ότι υπάρχουν σημαντικές πιθανότητες να επέλθει ζημία.

Επιπλέον ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του στο PSI, αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημίες απομείωσης προ φόρων €11.783,3 εκατ. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της εν λόγω ζημίας προ φόρων.

31 Δεκεμβρίου 2011	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία προ απομείωσης	Ζημίες απομείωσης (προ φόρου εισοδήματος)	Εκ των οποίων μεταφορά από τα λοιπά συνολικά έσοδα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση
Χιλιάδες €*					
Χρεωστικοί τίτλοι και δάνεια που περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.779.320	1.924.885	1.465.603	-	459.282
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	12.971.337	12.307.374	10.317.653	1.979.969	3.969.690
Σύνολο	14.750.657	14.232.259	11.783.256	1.979.969	4.428.972

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Την 24 Φεβρουαρίου 2012 το Υπουργείο Οικονομικών της Ελληνικής Δημοκρατίας εξέδωσε τις προσκλήσεις και πληροφοριακά δελτία (τα «Δελτία») με τα οποία καλούσε τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI (τα «ομόλογα που συμμετέχουν στο PSI») να τα ανταλλάξουν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονταν στα Δελτία (η «Προσφορά»).

Ο Όμιλος συμμετείχε στην Προσφορά σύμφωνα με τους όρους των Δελτίων. Η ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου ολοκληρώθηκε την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η ανταλλαγή των ομολόγων που υπόκεινται σε ξένο δίκαιο ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012.

Οι βασικοί όροι του PSI αναφέρονται στη «Σημείωση 14: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2011 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του PSI και λόγω οικονομικών δυσχερειών του εκδότη, ο Όμιλος και η Τράπεζα συναίνεσαν σε δυσμενέστερους όρους, τους οποίους δεν θα εξετάζαν σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, υπήρχε αντικειμενική απόδειξη απομείωσης της αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI.

Η Προσφορά θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 γιατί παρείχε στοιχεία για συνθήκες που επικρατούσαν κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2011 και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν ζημία απομείωσης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η ζημία απομείωσης περιλαμβάνει (α) όλες τις ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα και (β) ζημία απομείωσης για τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενους μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις ίση με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία εκτιμήθηκε βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικό επιτόκιο 12% και κατάλληλων παραμέτρων κινδύνων.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίστηκε στα νέα δεδομένα σχετικά με το ελληνικό χρέος (την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI μαζί με την χρηματοοικονομική βοήθεια στα πλαίσια του Προγράμματος που συμφωνήθηκε με τις χώρες μέλη της ευρωζώνης και το ΔΝΤ, το οποίο θα βελτιώσει την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους στοχεύοντας στην μείωση του ελληνικού χρέους ως προς το ΑΕΠ στο 120% έως το 2020, την νέα προσπάθεια μεταρρυθμίσεων και την δημιουργία ενός λογαριασμού εγγύησης για τα νέα ομόλογα του PSI που αναβαθμίζει την προτεραιότητά τους). Ειδικότερα, για τη διενέργεια αυτής της εκτίμησης, λάβαμε υπόψη τις αποδόσεις κρατικών και εταιρικών ομολόγων παρόμοιας πιστοληπτικής διαβάθμισης και αναλύσαμε τη σχέση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων και του δημοσίου χρέους με τις αποδόσεις των ομολόγων άλλων ευρωπαϊκών χωρών.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα αυξήθηκαν κατά 7,6% και διαμορφώθηκαν σε €530,3 εκατ. για το 2011, σε σύγκριση με €493,1 εκατ. για το 2010. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	609.925	493.849	(19,0)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	75.848	146.719	93,4
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(138.308)	(27.719)	(80,0)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(55.946)	(83.697)	49,6
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.598	1.179	(26,2)
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	493.117	530.331	7,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

⁽¹⁾ Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν σε €493,8 εκατ. το 2011 από €609,9 εκατ. το 2010, πτώση 19,0%. Η πτώση οφείλεται στη μείωση των εσόδων από τις δραστηριότητες Θεματοφυλακής, Χρηματοπιστηριακών Υπηρεσιών και Επενδυτικής Στρατηγικής κατά 21,5%, €57,0 εκατ. το 2011, στη μείωση των εσόδων από δραστηριότητες διαχείρισης Κεφαλαίων κατά 21,6%, €24,3 εκατ. το 2011, στη μείωση των εσόδων από προμήθειες των επιχειρηματικών χορηγήσεων κατά 8,9%, €128,0 εκατ. το 2011 και στην αύξηση των εξόδων από προμήθειες επί των εκδόσεων τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (Ν.3723/2008 – Πυλώνας II) κατά 245,8% (€159,1 εκατ. το 2011). Η μείωση των εσόδων από προμήθειες αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των εσόδων του τομέα των Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων κατά 16,4%, €238,7 εκατ. το 2011 έναντι €205,1 εκατ. το 2010.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 93,4%, €146,7 εκατ. το 2011 έναντι €75,8 εκατ. το 2010, ως αποτέλεσμα της πολιτικής της Εθνικής Ασφαλιστικής για έξοδο από ζημιολύστες δραστηριότητες (πιστώσεις - εγγυήσεις), των αποφάσεων για αναθεώρηση της εμπορικής πολιτικής του αυτοκινήτου, της καταγγελίας ζημιολύστες συνεργασιών, των ενεργειών για αποτελεσματικό έλεγχο του κόστους ζημιών, κυρίως των κλάδων αυτοκινήτου και ζωής, αλλά και του ανασχεδιασμού της πιστωτικής και εισπρακτικής πολιτικής.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011:

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων	(135.660)	41.753	130,8
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(13.208)	(81.910)	520,2
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.310	433	(66,9)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.250	12.005	29,8
Σύνολο	(138.308)	(27.719)	(80,0)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η βελτίωση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων (μείωση της ζημίας κατά 80,0%, από €138,3 εκατ. το 2010 σε €27,7 εκατ. το 2011) οφείλεται στη βελτίωση κατά 130,8% του καθαρού αποτελέσματος του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των λοιπών καθαρών μη πραγματοποιημένων κερδών χρηματοοικονομικών στοιχείων, η οποία βελτίωση προήλθε κυρίως από συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από πράξεις σε συνάλλαγμα. Η βελτίωση αυτή αντισταθμίστηκε από τις αυξημένες ζημίες από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, οι οποίες οφείλονται στη μειωμένη συναλλακτική δραστηριότητα στην Τουρκία.

Η αύξηση των καθαρών λοιπών εξόδων από €55,9 εκατ. το 2010 σε €83,7 εκατ. το 2011, οφείλεται κυρίως στη μείωση των κερδών από την πώληση ακινήτων, στη μείωση των εσόδων του αποθηκευτικού κλάδου, στη μείωση των κερδών των επενδύσεων του κλάδου private equity και στην αύξηση των λοιπών εξόδων.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών αυξήθηκαν οριακά κατά 0,7% και διαμορφώθηκαν σε €2.571,0 εκατ. για το 2011, σε σύγκριση με €2.553,1 εκατ. για το 2010.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

Χιλιάδες €*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.530.459)	(1.616.424)	5,6
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(781.832)	(721.430)	(7,7)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(199.818)	(202.869)	1,5
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.442)	(23.362)	(14,9)
Λειτουργικά έξοδα	(2.539.551)	(2.564.085)	1,0
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(13.566)	(6.892)	(49,2)
Λειτουργικά έξοδα & χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(2.553.117)	(2.570.977)	0,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 5,6% και διαμορφώθηκαν σε €1.616,4 εκατ. για το 2011, από €1.530,5 εκατ. για το 2010. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση, για πρώτη φορά το 2011, πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους €169,9 εκατ. βασιζόμενη στο Ν.4046/2012 και την υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την οποία 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. Η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τη μείωση των μισθών και λοιπών παροχών του προσωπικού από €1.459,8 εκατ. το 2010 σε €1.398,7 εκατ. το 2011 γεγονός που αντανακλά το αποτέλεσμα των μέτρων περιστολής αυτών των δαπανών που έλαβε η Διοίκηση.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 7,7% το 2011, στο πλαίσιο των περιστολών των δαπανών, κυρίως λόγω της μείωσης των εξόδων κοινοχρήστων, των μισθωμάτων, κατά κύριο λόγο στην Ελλάδα, των αμοιβών τρίτων και των εξόδων προβολής και διαφήμισης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €6,9 εκατ. το 2011 (2010: €13,6 εκατ.), αφορά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης των μετοχών των μη ελεγχουσών συμμετοχών της Finansbank και της Banca Romaneasca και το 2010 και της Storanska Banka.

Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων

Το 2011 ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του στο PSI, λόγω της απομείωσης απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο που δε συμπεριλήφθησαν στο PSI και λόγω της διενέργειας προβλέψεων έναντι επισφαλειών, πραγματοποίησε ζημιές προ φόρων €13.420,1 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων το 2010, €637,6 εκατ.

Φόροι

Χιλιάδες €	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	Μεταβολή (%)
Μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με το Ν. 3842/2010	52.975	-	(100,0)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης σύμφωνα με το Ν. 3845/2010	26.126	-	(100,0)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	79.101	-	(100,0)
Φόροι περιόδου	179.391	144.317	(19,6)
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	2.494	8.223	229,7
Αναλογούν φόρος επί της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	-	(1.033.010)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(63.780)	(214.766)	(236,7)
Φόροι	118.105	(1.095.236)	(1.027,3)
Σύνολο	197.206	(1.095.236)	(655,4)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αναγνώριση ζημιών, από τη συμμετοχή του Ομίλου στην ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, από την απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και από τη διενέργεια προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είχε ως αποτέλεσμα να αναγνωριστούν έσοδα από αναβαλλόμενους φόρους ύψους €1.247,8 εκατ. εκ των οποίων ποσό €1.033,0 εκατ. προέρχεται από τη ζημία από το PSI και αφορά μέρος του συνολικού αναβαλλόμενου φορολογικού εσόδου ύψους €2.356,6 εκατ. που θα μπορούσε να αναγνωριστεί. Για τη διαφορά αναβαλλόμενου φορολογικού εσόδου, ύψους €1.323,6 εκατ., που δεν αναγνωρίστηκε και αφορά την απομείωση των ομολόγων που θα αναγνωριστεί σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία (δηλαδή επί της διαφοράς της λογιστικής αξίας

των προς ανταλλαγή ομολόγων στα φορολογικά βιβλία και της ονομαστικής αξίας των νέων ομολόγων που λήφθηκαν κατά την ανταλλαγή), στο μέλλον η Διοίκηση θα εκτιμήσει αν θα πρέπει να αναγνωριστεί στην έκταση που τα προβλεπόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη κριθούν επαρκή να απορροφήσουν τις εν λόγω φορολογικές ζημίες.

Συνέπεια της αναγνώρισης των ανωτέρω ζημιολογών γεγονότων ήταν, το 2011, να αναγνωριστεί ένα συνολικό φορολογικό έσοδο ύψους €1.095,2 εκατ. έναντι φορολογικού εξόδου ύψους €197,2 εκατ. το 2010.

Επιπλέον την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Διοίκηση αποφάσισε τον αντιλογισμό αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ποσού €195,0 εκατ., που λήγουν μέχρι το 2015, διότι εκτίμησε ότι μελλοντικά δε θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη ικανά να απορροφήσουν τις φορολογικές ζημίες προηγούμενων χρήσεων επί των οποίων είχαν υπολογιστεί οι εν λόγω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Τράπεζα και τις θυγατρικές εταιρείες του εσωτερικού, το 2011, ήταν 20% ενώ το 2010 ήταν 24%.

Οι θυγατρικές και τα υποκαταστήματα του εξωτερικού εφάρμοσαν τους φορολογικούς συντελεστές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Finansbank, που είναι η σημαντικότερη θυγατρική της Τράπεζας, είναι 20%.

Κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Το 2011 στους μετόχους της Τράπεζας αναλογούσαν ζημίες ύψους €12.344,0 εκατ., λόγω των ζημιολογών γεγονότων που αναφέρονται ανωτέρω, εν αντιθέσει με το 2010 που τους αναλογούσαν κέρδη ύψους €405,5 εκατ.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς: Λιανικής Τραπεζικής, Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας, Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων, Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων, Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας και Λοιπών Δραστηριοτήτων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη / (ζημίες) προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2011.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2010

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών Δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.368.231	621.918	472.177	54.066	461.836	1.053.634	116.095	4.147.957
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	127.788	77.841	37.556	8.054	102.260	262.723	(6.297)	609.925
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.223)	(73.770)	(205.549)	101.146	28.456	47.939	8.595	(118.406)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.470.796	625.989	304.184	163.266	592.552	1.364.296	118.393	4.639.476
Άμεσες δαπάνες	(683.711)	(53.058)	(77.823)	(159.653)	(300.583)	(659.239)	(160.099)	(2.094.166)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.155.003)	(259.477)	(60.472)	(37.603)	(209.568)	(144.586)	(42.569)	(1.909.278)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	310	903	1.055	289	(959)	1.598
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(367.918)	313.454	166.199	(33.087)	83.456	560.760	(85.234)	637.630

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων	Τραπεζικών Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.203.449	775.789	371.353	62.831	387.197	903.357	138.832	3.842.808
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	101.398	81.691	(106.766)	6.935	94.218	313.622	2.751	493.849
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.192)	(61.766)	8.674	178.720	5.824	35.646	(106.603)	35.303
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.279.655	795.714	273.261	248.486	487.239	1.252.625	34.980	4.371.960
Άμεσες δαπάνες	(687.823)	(52.153)	(65.095)	(135.460)	(293.350)	(656.414)	(249.029)	(2.139.324)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.514.674)	(2.151.714)	(10.723.025)	(633.054)	(202.164)	(147.058)	(282.246)	(15.653.935)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(2.592)	1.051	1.193	94	1.433	1.179
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(922.842)	(1.408.153)	(10.517.451)	(518.977)	(7.082)	449.247	(494.862)	(13.420.120)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Η ζημία προ φόρων το 2011, ύψους €13.420,1 εκατ., σε σύγκριση με τα κέρδη προ φόρων το 2010, ύψους €637,6 εκατ., οφείλεται κυρίως στην απομείωση, ύψους €11.783,3 εκατ., των ομολόγων και των δανείων προς το Ελληνικό Δημόσιο, που πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI και στις αυξημένες ζημίες προ φόρων των τομέων της Λιανικής Τραπεζικής και της Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής.

Η αύξηση των ζημιών προ φόρων του τομέα της Λιανικής Τραπεζικής, το 2011 σε σύγκριση με το 2010, οφείλεται στα χαμηλότερα καθαρά έσοδα από τόκους και στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η μείωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων του τομέα της Λιανικής τραπεζικής κατά €191,1 εκατ. οφείλεται στη μείωση των στεγαστικών δανείων κατά €111,7 εκατ., στη μείωση των καταναλωτικών δανείων και προϊόντων καταναλωτικής πίστης κατά €72,7 εκατ. και στη μείωση του δανεισμού προς τις μικρομεσαίες και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις κατά €6,8 εκατ. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του 2011 η Τράπεζα συνέχισε τις προσπάθειες αναδιάρθρωσης των όρων των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων δίνοντας τη δυνατότητα επιλογής ελαστικότερων όρων στους ενήμερους δανειολήπτες, όπως περίοδο πληρωμής μόνο τόκων, ανώτατο όριο δόσεων, πλαφόν στα επιτόκια και δυνατότητα παράτασης της λήξης των δανείων. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια που προσφέρθηκαν στους καταθέτες το 2011, προκειμένου να διατηρήσει η Τράπεζα το μερίδιό της στη σχετική αγορά, λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού από τις υπόλοιπες εγχώριες τράπεζες οι οποίες επιδίωκαν να προσελκύσουν ρευστότητα. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €1.180,2 εκατ. το 2011 από €796,6 εκατ. το 2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα.

Οι ζημίες προ φόρων του τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, το 2011, διαμορφώθηκαν σε €1.408,2 εκατ., έναντι κερδών προ φόρων, ύψους €313,5 εκατ. το 2010. Οι ζημίες αυτές οφείλονται στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων το 2011, ύψους €2.101,4 εκατ., έναντι προβλέψεων, ύψους €204,0 εκατ. το 2010, οι οποίες υπερκάλυψαν τα βελτιωμένα καθαρά έσοδα από τόκους, ύψους €775,8 εκατ., το 2011 έναντι €621,9 εκατ. το 2010. Τα βελτιωμένα καθαρά έσοδα από τόκους αντανakλούν την αποτελεσματικότητα των προσπαθειών επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων που έκανε η Τράπεζα επί των επιχειρηματικών δανείων και κυρίως αυτών των μεγάλων επιχειρήσεων. Η Τράπεζα, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, διατηρεί τη συντηρητική της προσέγγιση όσον αφορά το νέο δανεισμό προς τις επιχειρήσεις και επικεντρώνεται κυρίως στο δανεισμό προς τις μεγάλες επιχειρήσεις τις οποίες θεωρεί ότι είναι χαμηλότερου ρίσκου.

Η ζημία προ φόρων του τομέα των Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας, ανήλθε σε €10.517,5 εκατ. το 2011 έναντι κερδών ύψους €166,2 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στις αυξημένες ζημίες απομείωσης για πιστωτικούς και άλλους κινδύνους, οι οποίες το 2011 ανήλθαν σε €10.702,0 εκατ. έναντι ποσού €39,9 εκατ. που είχε αναγνωριστεί το 2010 και αφορούν τη ζημία που προήλθε από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI. Επίσης, το 2011, το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα μειώθηκε στο ποσό των €371,4 εκατ. έναντι ποσού €472,2 εκατ. το 2010 λόγω του υψηλότερου κόστους δανεισμού κεφαλαίων.

Η ζημία προ φόρων του τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων ανήλθε σε €7,1 εκατ. το 2011 έναντι κερδών ύψους €83,5 εκατ. το 2010. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη πτώση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος το οποίο, το 2011, διαμορφώθηκε σε €387,2 εκατ. έναντι €461,8 εκατ. το 2010, πτώση που οφείλεται αφενός στη μείωση της ποσότητας των χορηγούμενων δανείων και αφετέρου στην αύξηση της ποσότητας και του κόστους των καταθέσεων στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για ανεξάρτητη χρηματοδότηση όλων των θυγατρικών εταιρειών. Οι προβλέψεις απομείωσης για

πιστωτικούς κινδύνους, το 2011, μειώθηκαν οριακά και ανήλθαν σε €200,3 εκατ. έναντι €209,5 εκατ. το 2010 αντανακλώντας τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης του διεθνούς χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες στην Τουρκία, το 2011, μειώθηκαν κατά 19,9% και ανήλθαν σε €449,2 εκατ., έναντι €560,8 εκατ. το 2010 αντανακλώντας, εν μέρει, τη πτώση της τιμής της Τουρκικής Λίρας έναντι του Ευρώ μεταξύ 2010 και 2011. Η μείωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος από €1.053,6 εκατ. το 2010 σε €903,4 εκατ. το 2011 οφείλεται, κυρίως, στην αύξηση των καταθέσεων, αύξηση η οποία υπερκάλυψε την αύξηση των χορηγούμενων δανείων και τον επαναπροσδιορισμό των επιτοκίων του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς και άλλους κινδύνους, το 2011, αυξήθηκαν οριακά και ανήλθαν σε €147,1 εκατ. έναντι €144,6 εκατ. το 2010 αντανακλώντας αφενός την περαιτέρω βελτίωση του ήδη υψηλής ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου της FinansBank και αφετέρου την ανάπτυξη της Τουρκικής οικονομίας.

Η ζημία προ φόρων του τομέα Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων, το 2011, αυξήθηκε και ανήλθε σε €519,0 εκατ. έναντι €33,1 εκατ. το 2010. Η αύξηση της ζημίας οφείλεται στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς και άλλους κινδύνους από €37,0 εκατ. το 2010 σε €631,3 εκατ. το 2011 ως αποτέλεσμα της απομείωσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €532,5 εκατ., λόγω συμμετοχής στο PSI και στην απομείωση των μετοχικών τίτλων και των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η βελτίωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων από €163,3 εκατ. το 2010 σε €248,5 εκατ. το 2011 οφείλεται κυρίως στη βελτίωση του δείκτη ζημιών για τους κλάδους ασφαλειών αυτοκινήτου και ζωής, στη διακοπή δυσμενών επιχειρηματικών πιστωτικών ορίων, στην αποτελεσματική μείωση των λειτουργικών δαπανών μέσω συνεργειών με την Τράπεζα και στο μηδενισμό του κόστους εθελουσίας εξόδου το οποίο το 2010 είχε ανέλθει σε €4,7 εκατ.

Ο τομέας Λουπές Δραστηριότητες περιλαμβάνει τη διαχείριση της ακίνητης περιουσίας, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη καταναμενημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η αύξηση της ζημίας προ φόρων, το 2011, σε €494,9 εκατ. από €85,2 εκατ. το 2010, οφείλεται στην αύξηση των ζημιών απομείωσης από €18,7 εκατ. το 2010 σε €259,9 εκατ. το 2011 οι οποίες προήλθαν από την απομείωση της υπεραξίας, ύψους €120,2 εκατ., των θυγατρικών εταιρειών Vojvodjanska, NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. και NBG Leasing IFN και από το σχηματισμό προβλέψεων, ύψους €85,4 εκατ. για επίδικες υποθέσεις. Οι άμεσες δαπάνες, το 2011, αυξήθηκαν σε €249,0 εκατ. από €160,1 εκατ. το 2010 κυρίως λόγω της αναγνώρισης, για πρώτη φορά, πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ύψους €169,9 εκατ. Εάν δε ληφθεί υπόψη αυτή η πρόβλεψη τα άμεσα κόστη μειώθηκαν κατά €50,6% σε σχέση με το 2010, αντανακλώντας την αποτελεσματικότητα των μέτρων περιορισμού του κόστους.

3.19.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2010 και 2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	7.530.483	4.082.153
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.321.454	4.635.846
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.723.112	2.682.655
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.731.192	3.748.757
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	77.261.870	71.496.221
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	20.367.387	10.688.441
Ακίνητα επενδύσεων	213.180	274.470
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	39.246	42.484
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.560.197	2.136.821
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.070.446	2.022.676
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	470.701	1.309.609
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	822.066	700.638
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	136.667	242.359
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.474.719	2.786.346
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	21.885	20.513
Σύνολο ενεργητικού	120.744.605	106.869.989
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.898.696	34.108.238
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.790.556	4.469.460
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.370.303	1.727.864
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.061.773	1.712.074
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.834.752	2.685.450
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	119.016	62.674
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	152.012	275.936
Φόρος εισοδήματος	76.091	52.040
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.497.016	2.485.630
Σύνολο παθητικού	109.839.252	107.123.006
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	5.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.327.740	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(4.901)	(110)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	1.194.109	(10.187.022)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	9.654.900	(723.117)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	834.693	83.641
Προνομιούχοι τίτλοι	415.760	386.459
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.905.353	(253.017)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	120.744.605	106.869.989

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
Στεγαστικά δάνεια	25.565.711	24.078.525	(5,8)
Καταναλωτικά δάνεια	8.596.830	8.663.600	0,8
Πιστωτικές κάρτες	5.394.477	5.360.133	(0,6)
Χορηγήσεις σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις	6.420.508	6.221.236	(3,1)
Λιανική τραπεζική	45.977.526	44.323.494	(3,6)
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο	34.845.963	34.292.317	(1,6)
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	80.823.489	78.615.811	(2,7)
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.561.619)	(7.119.590)	99,9
Σύνολο	77.261.870	71.496.221	(7,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το ύψος των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε το 2011 σε €72.432,4 εκατ., μειωμένο κατά 3,6% σε σχέση με το 2010.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2011 σε €44.323,5 εκατ., μειωμένα κατά 3,6% σε σχέση με το 2010.

Τα στεγαστικά δάνεια, το 2011, μειώθηκαν κατά 5,8%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €24.078,5 εκατ., έναντι €25.565,7 εκατ. το 2010, αντιπροσωπεύοντας το 33,2% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το 2011 οι εκταμιεύσεις της Τράπεζας για στεγαστικά δάνεια ανήλθαν σε €295,6 εκατ., γεγονός που αντικατοπτρίζει τη συντηρητική πολιτική που ακολουθεί στη χορήγηση δανείων γενικότερα. Παρόλα αυτά η Τράπεζα συνέχισε να διατηρεί ηγετική θέση σ' αυτό τον κρίσιμο κλάδο της εγχώριας αγοράς.

Τα καταναλωτικά δάνεια το 2011 αυξήθηκαν οριακά κατά 0,8% και ανήλθαν σε €8.663,6 εκατ. έναντι €8.596,8 εκατ. το 2010.

Τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών μειώθηκαν οριακά κατά 0,6% και διαμορφώθηκαν σε €5.360,1 εκατ. έναντι €5.394,5 εκατ. το 2010.

Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν μείωση της τάξης του 3,1%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €6.221,2 εκατ. στο τέλος του 2011. Η μείωση οφείλεται αφενός στην περιορισμένη ζήτηση κεφαλαίων ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης και αφετέρου στην αποπληρωμή δανείων, κυρίως εκείνων που ήταν εγγυημένα από το Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.

Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και δημόσιο μειώθηκαν κατά 3,5% και το 2011 διαμορφώθηκαν σε €28.108,9 εκατ. έναντι €29.127,3 εκατ. το 2010. Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μία περισσότερο συντηρητική πολιτική στη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων και έχει εστιάσει στο δανεισμό μεγάλων επιχειρήσεων τις οποίες θεωρεί ότι είναι χαμηλού κινδύνου.

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα δυσμενές επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου ως προς τις προσαρμοσμένες χορηγήσεις διαμορφώθηκε σε 12,2%. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 13,0% έναντι 8,4% το 2010. Αντίθετα, στην Τουρκία που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου μειώθηκε στο 4,8% από 5,9% το 2010. Η καθυστέρηση της ανάκαμψης των οικονομιών της Ν.Α. Ευρώπης, εξαιτίας της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη επηρέασε αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου στην περιοχή.

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν το 2011, ανήλθαν σε €2.184,5 εκατ. (αύξηση κατά 60,0%) σε σχέση με το 2010 με συνέπεια οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 να ανέλθουν σε €6.639,6 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 9,2% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων, το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διατηρείται στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου, στο 58,4%.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	2010	2011
<i>Χιλιάδες €*</i>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.459.171	3.561.619
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.365.030	2.664.491
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	-	1.465.603
Διαγραφές απαιτήσεων	(300.248)	(414.863)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	23.249	46.425
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	(107.244)
Συναλλαγματικές διαφορές	14.417	(96.441)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.561.619	7.119.590

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης, το 2011, ανήλθε σε €2.664,5 εκατ., έναντι €1.365,0 εκατ. το 2010. Επίσης, το 2011 σχηματίστηκε πρόβλεψη απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ύψους €1.465,6 εκατ., η οποία αφορούσε δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο ή προς εταιρείες που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο και ήταν εγγυημένα από αυτό, τα οποία πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξής τους στο PSI. Αποτέλεσμα των ανωτέρω ήταν η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να αυξηθεί κατά 99,9%, από €3.561,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε €7.119,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η αύξηση αυτή αφορά όλους τους τομείς δραστηριότητας και στις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ως αποτέλεσμα κυρίως, της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύεται ως εξής:

<i>Χιλιάδες €*</i>	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7.924.354	4.509.230	(43,1)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	3.626.284	1.023.666	(71,8)
Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8.816.749	5.155.545	(41,5)
Σύνολο	20.367.387	10.688.441	(47,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011

Η μείωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων κατά 47,5% το 2011 σε σχέση με το 2010 οφείλεται αποκλειστικά στην ζημία από την απομείωση του χαρτοφυλακίου λόγω συμμετοχής στο PSI. Αναλυτικότερες πληροφορίες γι' αυτό το θέμα αναφέρονται ανωτέρω στην ίδια ενότητα (3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2010 και 2011) στην παράγραφο «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων»

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	286.680	186.710	(34,9)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	788.506	573.076	(27,3)
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς	502.302	217.807	(56,6)
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	24.406.207	31.281.024	28,2
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros	3.503.807	1.333.572	(61,9)
Λοιπές καταθέσεις	411.194	516.049	25,5
Σύνολο	29.898.696	34.108.238	14,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το 2011, κατά 14,1% οφείλεται κυρίως στην αύξηση του δανεισμού από την ΕΚΤ και τις Κεντρικές Τράπεζες, ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €31.281,0 εκατ. έναντι €24.406,2 εκατ. το 2010 (αύξηση 28,2%).

Η περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στις αγορές κεφαλαίου που επηρέασε όλες τις ελληνικές τράπεζες σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων, είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες. Αναποκρινόμενη στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει διευρύνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων, επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για κάποιες διάρκειες, επεκτείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς τίτλων και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ προσφέρει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς τίτλων, με διάρκεια από μία εβδομάδα έως τρία χρόνια.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Καταθέσεις ταμειτηρίου	23.294.050	19.297.547	(17,2)
Καταθέσεις προθεσμίας	37.844.827	32.768.315	(13,4)
Καταθέσεις τρεχούμενων λογαριασμών	2.463.463	2.413.200	(2,0)
Καταθέσεις όψεως	3.449.706	3.841.770	11,4
Λοιπές καταθέσεις	393.145	411.239	4,6
Σύνολο καταθέσεων	67.445.191	58.732.071	(12,9)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	28.663	25.530	(10,9)
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	565.183	786.039	39,1
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	(12,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011

Το σύνολο των καταθέσεων το 2011 μειώθηκε κατά 12,9% και ανήλθε σε €58,732,1 εκατ. έναντι €67.445,2 εκατ. το 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειτηρίου κατά 17,2% και στη μείωση των καταθέσεων προθεσμίας κατά 13,4%. Αυτή η εξέλιξη είναι απόρροια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην εγχώρια αγορά. Ιδιαίτερα η μείωση των καταθέσεων ταμειτηρίου στέρησε από τον Όμιλο μία φτηνή πηγή άντλησης κεφαλαίων και αύξησε την εξάρτηση για άντληση κεφαλαίων από την ΕΚΤ, με μεγαλύτερο κόστος χρηματοδότησης (βλ. αμέσως προηγούμενη παράγραφο «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα»).

Η μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων προς πελάτες κατά 12,5% είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις να διαμορφωθεί στο 108,7% το 2011 από 103,4% το 2010.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €*	Επιτόκιο	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,5%	98.613	55.372	(43,8)
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	2,1%	97.311	19.134	(80,3)
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	1.160.656	1.059.297	(8,7)
Καλυμμένες ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	-	98.006	-	(100,0)
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	6,0%	70.608	594.061	741,4
Σύνολο		1.525.194	1.727.864	13,3
Εκδόσεις στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας				
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	-	845.109	-	(100,0)
Σύνολο		2.370.303	1.727.864	(27,1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους οφείλεται κυρίως:

1. Στην επαναγορά τίτλων κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €907,0 εκατ., που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Η επαναγορά πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2011.
2. Στην επαναγορά και ακύρωση καλυμμένων ομολόγων ύψους €100,0 εκατ. που είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του πρώτου προγράμματος καλυμμένων ομολογιών ύψους €10,0 δισ. Η επαναγορά πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο του 2011.

Η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις παρακάτω εκδόσεις:

- Το Μάιο του 2011 η FinansBank εξέδωσε χρεωστικούς τίτλους σταθερού επιτοκίου ύψους USD500,0 εκατ. διάρκειας 5 ετών με εξαμηνιαία πληρωμή τόκων με σταθερό επιτόκιο 5,5%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας USD3,0 εκατ.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL150,0 εκατ. διάρκειας έξι μηνών με πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη με σταθερό επιτόκιο 10,66%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας TL34,8 εκατ.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL200,0 εκατ. διάρκειας έξι μηνών με πληρωμή κεφαλαίου και τόκων στη λήξη με σταθερό επιτόκιο 10,45%. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος κατείχε τίτλους ονομαστικής αξίας TL37,0 εκατ.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2010 και 2011 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	Μεταβολή (%)
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	563.473	443.293	(21,3)
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	716.040	593.266	(17,1)
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	782.260	675.515	(13,6)
Σύνολο	2.061.773	1.712.074	(17,0)

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank σύναψε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €210,6 εκατ. διάρκειας ενός έτους με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
- Το Νοέμβριο του 2011 η FinansBank σύναψε δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους USD220,5 εκατ. διάρκειας ενός έτους με τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,7%.
- Τον Ιούνιο του 2011 η Τράπεζα προέβη στην πλήρη επαναγορά τίτλων σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισ. Οι τίτλοι είχαν εκδοθεί από την NBG Finance Plc τον Ιούνιο του 2005 με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο του 2015 και εφεξής.
- Τον Απρίλιο του 2011 έληξαν τίτλοι σταθερού επιτοκίου με εξασφάλιση υπόλοιπα πιστωτικών καρτών, έκδοσης της FinansBank, ονομαστικής αξίας TL300,0 εκατ.

3.19.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2010 και 2011

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων περιόδου	637.630	(13.420.120)
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στα καθ. κέρδη / (ζημίες) περιόδου:	1.430.799	15.622.233
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	227.260	226.231
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	12.306	-
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(83.268)	(140.156)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.473.576	15.268.707
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	58.380	217.713
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(1.598)	(1.179)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	13.566	6.892
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(5.231)	(2.511)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	3.107	3.069
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταιριών	(416)	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	2.648	69.472
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	16.390	16.067
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(273.549)	(37.429)
Λοιπά μη ταμειακά λειτουργικά στοιχεία	(12.372)	(4.643)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(2.583.210)	(1.817.765)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(37.523)	63.568
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	526.069	(1.602.648)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	849.466	582.717
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(18.760)	(1.991.013)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(3.906.621)	1.564.636
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.159	(435.025)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	4.059.108	(2.638.606)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.026.659	4.400.297
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.136.328)	(8.509.152)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	400.263	1.925.810
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(153.024)	(91.598)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	253.429	(149.302)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(207.817)	(128.083)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.124.074)	(86.578)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) λειτουργικές δραστηριότητες	3.544.327	(2.254.258)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση συγγενών εταιριών	(14.453)	(5.245)
Πωλήσεις συγγενών εταιριών	1.974	140
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρίες	6.772	5.296
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(257.212)	(220.351)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7.684	21.246
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(19.305.721)	(10.173.987)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	16.392.261	12.086.521
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) επενδυτικές δραστηριότητες	(3.168.695)	1.713.620
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.815.054	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	3.938.200	1.473.502
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.505.697)	(2.771.403)
Απόκτηση ποσοστών σε θυγατρικές	(88.351)	(43.400)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	1.375	2.055
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	159.525	167.897
Αγορά ιδίων μετοχών	(157.376)	(168.057)
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχους μετόχους	(63.789)	(23.980)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(20.465)	(16.249)
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	14.321	2.452
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(98.995)	(1.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.993.802	(1.378.183)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	26.834	(125.877)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	3.396.268	(2.044.698)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.919.176	6.315.444
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	6.315.444	4.270.746

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλ. ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.19.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2010-2011

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα και ελέγχθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2010-2011:

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας													
Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Αποθεματικό ίδιες μετοχές	Αποθεματικό προς πώληση αξιολογίων	Αποθεματικό συνολικών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών απορροών	Λοιπά Αποθεματικά & απορροές	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές και Προνομι/χοί Τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								Μη ελέγχουσες συμμετοχές και Προνομι/χοί Τίτλοι	
1 Ιανουαρίου 2010,	3.035.208	357.500	2.953.106	382.775	(10.626)	(1.001.932)	(698.918)	(283.054)	-	3.719.391	8.453.450	1.374.068	9.827.518
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	(14.999)	(913.286)	6.478	(906.808)
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405.522	405.522	34.902	440.424
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	(822.790)	99.257	(164.542)	(10.212)	390.523	(507.764)	41.380	(466.384)
Αύξηση κεφαλαίου	1.745.244	-	69.810	-	-	-	-	-	-	-	1.815.054	-	1.815.054
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(77.951)	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.951)	(77.951)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.423	38.423	(108.138)	(69.715)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.918)	(20.918)	-	(20.918)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.558)	(71.558)	-	(71.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306	-	12.306
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.709	11.709	(56.857)	(45.148)
	-	-	-	-	5.725	-	-	-	-	(3.576)	2.149	-	2.149
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 και 1 Ιανουαρίου 2011	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)*	6.052	(15.485)	791.239	997	792.236
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.344.032)	(12.344.032)	19.148	(12.324.884)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)	6.052	(12.359.517)	(11.552.793)	20.145	(11.532.648)
Αύξηση κεφαλαίου	-	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	(1.677)*	-	-	-	-	-	-	(8.800)	(10.477)	-	(10.477)
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.214	12.214	(33.409)	(21.195)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.588)	(16.588)	-	(16.588)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)*	(700)	-	(700)
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών (Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	(38.107)	-	-	-	228.594	190.487	(767.089)	(576.602)
	-	-	-	-	4.791	-	-	-	-	(4.951)	(160)	-	(160)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(110)	(324.348)	(1.328.070)	(456.996)	(4.160)	(8.073.448)	(723.117)	470.100	(253.017)

*Τα ποσά απεικονίζουν την επίδραση από τη μεταβολή του αναβαλλόμενου φόρου εξαιτίας της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας, από την 1 Ιανουαρίου 2011.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Την 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.000,0 εκατ. με την έκδοση 200.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Την 3 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανέρχονταν σε €6.138,0 εκατ. διαιρούμενο σε α) 956.090.482 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή και γ) 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Βάσει σχετικής γνωμοδότησης των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας, σύμφωνα με την οποία εξακολουθεί να απαιτείται απόφαση γενικής συνέλευσης των μετόχων προκειμένου για την καταβολή της απόδοσης των προνομιούχων μετοχών Ν. 3723/2008, η Τράπεζα κρίνει ότι η τροποποίηση που επέφερε ο Ν. 4093/2012 στην παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 δεν προκαλεί την αναταξινόμηση των προνομιούχων μετοχών από στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας σε υποχρέωση.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των θυγατρικών εταιρειών με λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό του ευρώ, καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών κατά τη διάρκεια του 2011 οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας και του δολαρίου Αμερικής, τα οποία είναι τα λειτουργικά νομίσματα των Finansbank και NBG Finance (Dollar) αντίστοιχα.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων το 2011 επηρεάστηκε από τη ζημία απομείωσης λόγω συμμετοχής του Ομίλου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Συγκεκριμένα, ζημία προ φόρων, ύψους €1.980,0 εκατ. μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα από το «Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων».

3.19.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2011 και 2012

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 46 των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012.

3.19.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων 2011 και 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
Χιλιάδες €*		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.586.518	6.230.352
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.743.710)	(2.865.208)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.842.808	3.365.144
Έσοδα προμηθειών	706.628	776.333
Έξοδα προμηθειών	(212.779)	(281.489)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	493.849	494.844
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	789.157	695.400
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(642.438)	(564.225)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	146.719	131.175
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(27.719)	(430.943)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(83.697)	(32.912)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	4.371.960	3.527.308
Δαπάνες προσωπικού	(1.616.424)	(1.392.879)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(721.430)	(733.102)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(202.869)	(209.234)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(23.362)	(21.919)
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(6.892)	(5.341)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3.439.026)	(2.966.372)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(11.783.256)	(186.628)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.179	2.230
Ζημίες προ φόρων	(13.420.120)	(1.985.937)
Φόροι	1.095.236	(157.724)
Ζημίες περιόδου	(12.324.884)	(2.143.661)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	19.148	(4.166)
Μετόχους της Τράπεζας	(12.344.032)	(2.139.495)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
Χιλιάδες €*		
Ζημίες περιόδου	(12.324.884)	(2.143.661)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		
Αξιογραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	1.538.415	522.515
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(742.843)	105.995
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(9.400)	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	6.064	(1.556)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	792.236	626.954
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα περιόδου	(11.532.648)	(1.516.707)
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	20.145	(3.401)
Μετόχους της Τράπεζας	(11.552.793)	(1.513.306)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Οι ζημίες του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, διαμορφώθηκαν σε €2.139,5 εκατ. από ζημίες €12.344,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και οφείλονται κατά κύριο λόγο στα μειωμένα καθαρά έσοδα από τόκους και στις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων. Το 2011 ο Όμιλος λόγω της συμμετοχής του στο PSI αναγνώρισε για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, ζημίες απομείωσης προ φόρων, ύψους €11.783,3 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €3.365,1 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 μειωμένα κατά 12,4% σε σχέση με το ποσό των €3.842,8 εκατ. την ίδια περίοδο του 2011, κυρίως λόγω της μείωσης των θέσεων σε ομόλογα λόγω του PSI, και λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ και παρά την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και των περιθωρίων του Ομίλου από τις δραστηριότητες στην Τουρκία. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ήταν 3,7% για τον Όμιλο (ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 6,5%) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, αμετάβλητο σε σχέση με την ίδια περίοδο του 2011. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη μειώθηκαν κατά 24,6% σε €253,2 εκατ. στο δωδεκάμηνο του 2012, από €335,7 εκατ. την ίδια περίοδο του 2011 λόγω της αύξησης του κόστους χρηματοδότησης, της μείωσης των επιτοκίων χορηγήσεων –ακολουθώντας την πτώση των επιτοκίων αγοράς– και της επίδρασης της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διαμορφώθηκε στο 3,2% από 3,9% για την ίδια περίοδο του 2011. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	106.604	60.885	(42,9)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	121.992	176.874	45,0
Επενδυτικά χρεόγραφα	1.059.683	720.751	(32,0)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.298.239	5.271.842	(0,5)
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.586.518	6.230.352	(5,4)
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(581.548)	(765.548)	31,6
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.966.603)	(1.963.318)	(0,2)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(119.263)	(66.677)	(44,1)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(76.296)	(69.665)	(8,7)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.743.710)	(2.865.208)	4,4
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.842.808	3.365.144	(12,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 5,4% και διαμορφώθηκαν σε €6.230,4 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, από €6.586,5 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Τα έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν αμετάβλητα – μείωση 0,5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011 καθώς η αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Τουρκία κατά €2.638,4 εκατ. αντιστάθμισε την απομόχλευση στην Ελλάδα κατά €4.570,6 εκατ. και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη κατά €501,1 εκατ. σε ετήσια βάση. Τα προσαρμοσμένα δάνεια ανέρχονταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €70.509,0 εκατ. από €72.432,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 4,4% και διαμορφώθηκαν σε €2.865,2 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, από €2.743,7 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Τα έσοδα τόκων από υποχρεώσεις προς πελάτες μειώθηκαν οριακά κατά 0,2% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους των καταθέσεων στην Τουρκία καθώς και των μειωμένων υπολοίπων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012 στην Ελλάδα.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	96	508	429,2
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)	2.664.491	2.544.677	(4,5)
Λοιπές απαιτήσεις κατά του ελληνικού δημοσίου	39.400	59.961	52,2
	2.703.987	2.605.146	(3,7)
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)			
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις (εκτός της ζημίας απομείωσης λόγω PSI)	142.973	10.399	(92,7)
Μετοχικοί Τίτλοι	393.450	42.312	(89,2)
	536.423	52.711	(90,2)
γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης			
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	32.234	76.871	138,5
Απομείωση υπεραξίας	120.173	141.709	17,9
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	46.209	89.935	94,6
	198.616	308.515	55,3
Σύνολο	3.439.026	2.966.372	(13,7)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.966,4 εκατ., από €3.439,0 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011, μείωση 13,7%, κυρίως λόγω της μείωσης προβλέψεων απομείωσης χρεογράφων δεδομένου ότι η απομείωση των χρεογράφων πραγματοποιήθηκε το 2011. Αναλυτικότερα:

Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνων που αφορούν στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012, ανήλθαν σε €2.544,7 εκατ. έναντι ποσού €2.664,5 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011 (μείωση κατά 4,5%). Οι προσαρμοσμένες συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €7.276,7 εκατ. και αντιπροσωπεύουν το 10,3% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το υψηλό επίπεδο προβλέψεων απομείωσης, σε επίπεδο Ομίλου, αντικατοπτρίζει τη σημαντική αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση στην Ελλάδα λόγω της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης και τη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας. Ο δείκτης προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 54,3% έναντι 58,4% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων περιλαμβάνονται και προβλέψεις ύψους €60,0 εκατ. που αφορούν σε λοιπές απαιτήσεις κατά του ελληνικού δημοσίου (€39,4 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011).

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων μειώθηκαν από €536,4 εκατ. το 2011 σε €52,7 εκατ. το 2012 κυρίως λόγω της εφάπαξ (one-off) απομείωσης των χρεογράφων που πραγματοποιήθηκε το 2011. Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων το 2012 περιλαμβάνουν (α) ποσό ύψους €10,4 εκατ. (2011: €143,0 εκατ.) που αφορά κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους

Κυπριακών τραπεζών και του Κυπριακού Δημοσίου, κατεχόμενους από την Τράπεζα, ταξινομημένους ως «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις» των οποίων, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η ανακτήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας και η Τράπεζα αναμένει να τους πουλήσει πριν επανέλθουν στη λογιστική τους αξία και (β) ποσό ύψους €42,3 εκατ. (2011: €393,5 εκατ.) που αφορά κυρίως σε μετοχικούς τίτλους των οποίων η μείωση της εύλογης αξίας τους κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Στις λουπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης ύψους €308,5 εκατ. περιλαμβάνονται (α) ζημίες απομείωσης ύψους €76,9 εκατ. (2011: €32,2 εκατ.) επί των ακινήτων επενδύσεων, των ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και (β) ζημίες απομείωσης της υπεραξίας των επιχειρήσεων, κυρίως αυτής που προέκυψε κατά την απόκτηση της Vojvodjanska Banka. Οι προαναφερόμενες ζημίες απομείωσης οφείλονται κυρίως στη μείωση της ανακτήσιμης αξίας τους έναντι της λογιστικής τους αξίας λόγω της επιδείνωσης της οικονομίας στην Ελλάδα και στις χώρες των Βαλκανίων όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Επιπλέον στις λουπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις, για τις οποίες ο Όμιλος εκτιμά ότι η έκβαση θα είναι αρνητική.

Επιπλέον ο Όμιλος, την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων πρόσθετες ζημίες απομείωσης της αξίας των ομολόγων, ύψους €465,9 εκατ. και οφείλεται στη μεταβολή των πιστωτικών περιθωρίων και της αποτίμησης των νέων τίτλων που προέκυψαν από την ανταλλαγή του PSI στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής τους. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της εν λόγω ζημίας προ φόρων.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,	
	2011	2012
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ»)		
Χρεωστικοί τίτλοι και δάνεια που περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.465.603	36.571
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	10.317.653	429.111
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, προ φόρων	11.783.256	465.862

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το μη επιτοκιακό αποτέλεσμα ανήλθε σε κέρδος €164,4 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, έναντι κερδών €530,3 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες ⁽¹⁾	493.849	494.844	0,2
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	146.719	131.175	(10,6)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(27.719)	(430.943)	1454,7
Καθαρά λουπά έξοδα	(83.697)	(32.912)	(60,7)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1.179	2.230	89,1
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	530.331	164.394	(69,0)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

⁽¹⁾ Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάθησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €494,8 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, αμετάβλητα σε σύγκριση με το ποσό των €493,8 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα καθαρά έσοδα από προμήθειες επιβαρύνονται με τις προμήθειες από εκδόσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008) – Πυλώνας II και στον ΕΛΑ λόγω παροχής ρευστότητας, οι οποίες για την περίοδο 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €210,9 εκατ. από €159,1 εκατ. το 2011. Εξαιρουμένων των προμηθειών άντλησης ρευστότητας τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ήταν σημαντικά αυξημένα λόγω της θετικής συνεισφοράς των δραστηριοτήτων στην Τουρκία. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες της λιανικής τραπεζικής σημείωσαν μείωση κατά 13,4% (€87,8 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 έναντι €101,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011), ενώ το αρνητικό αποτέλεσμα από τις προμήθειες

δραστηριοτήτων χρηματαγορών, κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας αυξήθηκε κατά 66,2% (αρνητική προμήθεια €177,5 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 έναντι αρνητικής προμήθειας €106,8 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011) και τα έσοδα από προμήθειες Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 4,1% (€85,0 εκατ. την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 έναντι €81,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011).

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €131,2 εκατ. μειωμένα κατά 10,6% σε σύγκριση με το ποσό των €146,7 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Η μείωση αυτή οφείλεται σε (α) στην μείωση νέας παραγωγής τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων εφάπαξ καταβολής η οποία με τη σειρά της οφείλεται στον χαμηλότερο βαθμό ιδιωτικής αποταμίευσης εξαιτίας της οικονομικής κρίσης και των μέτρων λιτότητας (β) στην μείωση της παραγωγής στην αγορά αυτοκινήτων, ως αποτέλεσμα τόσο της οικονομικής κρίσης όσο και του εξορθολογισμού της πολιτικής πωλήσεων στον κλάδο αυτοκινήτων. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 αντίστοιχα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων	41.753	(640.442)	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(81.910)	30.003	(136,6)
Καθαρά κέρδη από πώληση μετοχικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	433	1.904	339,7
Καθαρά κέρδη από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	12.005	19.264	60,5
Καθαρά κέρδη από πώληση θυγατρικών	-	158.328	-
Σύνολο	(27.719)	(430.943)	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Η ζημία από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €430,9 εκατ. κατά το δωδεκάμηνο του 2012, σε σύγκριση με τις ζημίες από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €27,7 εκατ. του αντίστοιχου διαστήματος του 2011. Το αρνητικό αποτέλεσμα προέρχεται κυρίως από το αρνητικό καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €640,4 εκατ. το οποίο οφείλεται κυρίως σε ζημίες ύψους €488,6 εκατ. από παράγωγα και τη λογιστική αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου και στο αρνητικό αποτέλεσμα ύψους €150,2 εκατ. από τις υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Τα καθαρά λοιπά έξοδα ανήλθαν σε €32,9 εκατ. το 2012 συγκριτικά με τα αντίστοιχα έξοδα €83,7 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011, και περιλαμβάνονται μερίσματα, υποχρεωτικές εισφορές για δάνεια και καταθέσεις καθώς και έσοδα/(έξοδα) από μη τραπεζικές εργασίες, όπως κέρδη / (ζημίες) από πωλήσεις ακινήτων, έσοδα από ενοίκια, έσοδα των αποθηκευτικών και ξενοδοχειακών κλάδων, λοιπά έσοδα από διάφορες πηγές και καθαρά αποτελέσματα από τη ρευστοποίηση επενδύσεων του private equity.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης των μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθαν σε €2.362,5 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012, μειωμένα κατά 8,1% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έξοδα των €2,571,0 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2011. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.616.424)	(1.392.879)	(13,8)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(721.430)	(733.102)	1,6
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(202.869)	(209.234)	3,1
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(23.362)	(21.919)	(6,2)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(2.564.085)	(2.357.134)	(8,1)
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(6.892)	(5.341)	(22,5)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(2.570.977)	(2.362.475)	(8,1)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 13,8% και ανήλθαν σε €1.392,9 εκατ. για το δωδεκάμηνο του 2012 από €1.616,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2011. Η μείωση στην Ελλάδα, εξαιρουμένης της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους €169,9 εκατ. το 2011, ανήλθε σε 9,5%, λόγω της μείωσης των αποδοχών στο πλαίσιο της νέας επιχειρησιακής συλλογικής σύμβασης εργασίας αλλά και της αποχώρησης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, ενώ οι δαπάνες προσωπικού σημείωσαν αύξηση στην Τουρκία 12,1% για το δωδεκάμηνο του 2012 λόγω της αύξησης του συνολικού αριθμού του προσωπικού.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν οριακά μόλις κατά €11,6 εκατ. ή 1,6% το 2012 σε σύγκριση με το 2011, και διαμορφώθηκαν σε €733,1 εκατ. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα, για το δωδεκάμηνο του 2012, τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 8,4%.

Ζημίες προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων, κατά το δωδεκάμηνο του 2012, διαμορφώθηκαν σε €1.985,9 εκατ., σημειώνοντας μείωση 85,2% σε σύγκριση με τις ζημίες προ φόρων ύψους €13.420,1 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011.

Φόροι

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2011	2012	Μεταβολή (%)
Φόροι περιόδου	144.317	200.520	38.9
Διακανονισμός ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων	8.223	5.894	(28.3)
Αναλογών φόρος επί της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(1.033.010)	-	(100.0)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(214.766)	(48.690)	(77.3)
Σύνολο	(1.095.236)	157.724	(114.4%)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι φόροι έξοδα για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €157,7 εκατ. έναντι φόρου εσόδου €1.095,2 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2011 (συμπεριλαμβανομένου και του αναλογούντα φόρου επί της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €1.033,0 εκατ.).

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Τράπεζα το 2012 και το 2011 είναι 20%. Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο νόμος 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1η Ιανουαρίου 2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%.

Η Διοίκηση εκτίμησε ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δε θα είναι επαρκή να καλύψουν το σύνολο των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών πριν τη λήξη τους και των εκπεστέων προσωρινών διαφορών και για το λόγο αυτό, σε ορισμένες περιπτώσεις αποφάσισε να μην αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Συγκεκριμένα:

- δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.323,6 εκατ. επί της απομείωσης λόγω PSI, που θα αναγνωριστεί σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία (δηλαδή επί της διαφοράς της λογιστικής αξίας των προς ανταλλαγή ομολόγων στα φορολογικά βιβλία και της ονομαστικής αξίας των νέων ομολόγων που λήφθηκαν κατά την ανταλλαγή). Σημειώνεται ότι σε συνέχεια της ανταλλαγής των ΟΕΔ, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 14 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, που ψηφίστηκε αποκλειστικά για την εφαρμογή του PSI και τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013, κάθε διαφορά (ζημία) προερχόμενη από την προαναφερθείσα ανταλλαγή, για φορολογικούς λόγους θεωρείται εκπιπτόμενη δαπάνη και αποσβένεται σε

30 ετήσιες ίσες δόσεις,

- δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €184.552 επί των φορολογικών ζημιών του Ομίλου και της Τράπεζας αντίστοιχα (2011: €194.986), οι οποίες μπορούν να μεταφερθούν προς συμψηφισμό μέχρι το 2019 για τον Όμιλο,
- δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου, ύψους €417.316 σε μέρος των εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

Στο μέλλον η Διοίκηση θα εκτιμήσει αν θα πρέπει να αναγνωρίσει τις ανωτέρω φορολογικές απαιτήσεις στην έκταση που τα προβλεπόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη κριθούν επαρκή προκειμένου να απορροφήσουν τις εν λόγω φορολογικές ζημιές.

Ζημίες περιόδου

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, οι ζημίες αναλογούσες στους μετόχους της Τράπεζας του δωδεκαμήνου του 2012 στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν σε €2.139,5 εκατ., σημειώνοντας μείωση 82,7% σε σύγκριση με τις αναλογούσες ζημίες της ίδιας περιόδου του 2011 που ανήλθαν σε €12.344,0 εκατ.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2011

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.203.449	775.789	371.353	62.831	387.197	903.357	138.832	3.842.808
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	101.398	81.691	(106.766)	6.935	94.218	313.622	2.751	493.849
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(25.192)	(61.766)	8.674	178.720	5.824	35.646	(106.603)	35.303
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.279.655	795.714	273.261	248.486	487.239	1.252.625	34.980	4.371.960
Άμεσες δαπάνες	(687.823)	(52.153)	(65.095)	(135.460)	(293.350)	(656.414)	(249.029)	(2.139.324)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.514.674)	(2.151.714)	(10.723.025)	(633.054)	(202.164)	(147.058)	(282.246)	(15.653.935)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης			(2.592)	1.051	1.193	94	1.433	1.179
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(922.842)	(1.408.153)	(10.517.451)	(518.977)	(7.082)	449.247	(494.862)	(13.420.120)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλ. δραστηριότητες, καθ. αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012

Χιλιάδες €*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Τραπεζικών δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	940.494	745.498	(105.932)	70.827	311.774	1.265.436	137.047	3.365.144
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	87.801	85.000	(177.483)	6.394	90.402	400.471	2.259	494.844
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(8.634)	(49.142)	(468.678)	156.237	16.482	168.076	(147.021)	(332.680)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.019.661	781.356	(752.093)	233.458	418.658	1.833.983	(7.715)	3.527.308
Άμεσες δαπάνες	(614.871)	(51.494)	(59.208)	(118.543)	(272.576)	(749.134)	(29.097)	(1.894.923)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(1.736.085)	(654.232)	(246.512)	(31.143)	(258.286)	(285.596)	(408.698)	(3.620.552)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης			105	92	275	2.131	(373)	2.230
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.331.295)	75.630	(1.057.708)	83.864	(111.929)	801.384	(445.883)	(1.985.937)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

⁽¹⁾ Έσοδα από ασφαλ. Δραστηριότητες, καθ. Αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η μείωση των ζημιών προ φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, προέρχεται κυρίως από την μείωση των ζημιών του τομέα Χρηματογορών -

Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας, την εμφάνιση κερδών έναντι ζημιών των τομέων Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής και Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων καθώς και από τη βελτιωμένη αποδοτικότητα των Τραπεζικών Δραστηριοτήτων της Τουρκίας.

Ο τομέας της Λιανικής Τραπεζικής, κατά το δωδεκάμηνο του 2012 παρουσίασε αυξημένες ζημιές προ φόρων ύψους €1.331,3 εκατ. έναντι €922,8 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων οφείλεται στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους λόγω αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση και αφετέρου στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στα εν λόγω υπόλοιπα. Συγκεκριμένα, η μείωση των συνολικών λειτουργικών εσόδων του τομέα Λιανικής Τραπεζικής κατά €260,0 εκατ. οφείλεται κυρίως στην μείωση κατά €294,4 εκατ. της καταναλωτικής πίστης η οποία ξεπερνά την αύξηση της στεγαστικής πίστης και της πίστης προς μικρομεσαίες και μικρές επιχειρήσεις κατά €17,9 εκατ. και €16,5 εκατ., αντίστοιχα. Εξάλλου, η Τράπεζα συνέχισε το 2012 τις προσπάθειες ρύθμισης στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων εισάγοντας ευέλικτους όρους αποπληρωμής των ενήμερων δανείων όπως επιμήκυνση της διάρκειας του αρχικού δανείου σε συνδυασμό με μείωση της δόσης η οποία επιτυγχάνεται είτε μέσω σχήματος κλασματικών δόσεων είτε μέσω δυνατότητας «περιόδου χάριτος» με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων για συγκεκριμένο διάστημα. Επιπρόσθετα, τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από τα αυξημένα επιτόκια καταθέσεων του 2012, που στόχευσαν στην διατήρηση του μεριδίου αγοράς ως αποτέλεσμα των αυξημένων πιέσεων από άλλες εγχώριες τράπεζες για την προσέλκυση ρευστότητας. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €1.436,0 εκατ. στο δωδεκάμηνο του 2012 από ποσό €1.180,2 εκατ. που είχαν σχηματιστεί για την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου εξαιτίας των ιδιαίτερα δυσμενών οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα.

Τα κέρδη προ φόρων του τομέα της Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, το δωδεκάμηνο του 2012, ανήλθαν σε €75,6 εκατ., έναντι ζημιών προ φόρων, ύψους €1.408,2 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2011. Η εμφάνιση κερδών οφείλεται στη σημαντική μείωση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων από €2.101,4 εκατ. το 2011 σε €608,4 εκατ. το 2012, η οποία υπερβαίνει την μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ύψους €775,8 εκατ. το 2011 έναντι €745,5 εκατ. το 2012. Εξαιτίας της παρατεταμένης οικονομική κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα διατηρεί συντηρητική προσέγγιση σε νέες επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις δίνοντας έμφαση σε μεγάλους επιχειρηματικούς πιστούχους οι οποίοι εκλαμβάνονται ως μειωμένου ρίσκου. Ο τομέας Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας παρουσίασε ζημιές προ φόρων €1.057,7 εκατ. στο δωδεκάμηνο του 2012 σε σχέση με ζημιές προ φόρων ύψους €10.517,5 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Η σημαντική μείωση των ζημιών οφείλεται κυρίως στην σημαντική μείωση των προβλέψεων για πιστωτικούς και άλλων κινδύνων οι οποίες το 2011 ήταν αυξημένες κατά €10.702,0 εκατ. αντανακλώντας την απομείωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων εξαιτίας του PSI. Ιδιαίτερα, κατά το δωδεκάμηνο του 2012 ο συγκεκριμένος τομέας παρουσίασε αρνητικά καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €105,9 εκατ. οι οποίες οφείλονται στο αυξημένο κόστος χρηματοδότησης στην διάρκεια του έτους (με πηγή τον μηχανισμό ELA αντί της EKT) καθώς και στην επίπτωση του PSI δεδομένης της μειωμένης δημιουργίας εσόδων από τόκους από τις ομολογίες.

Ο τομέας των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, το δωδεκάμηνο του 2012 παρουσίασε κέρδη προ φόρων ποσού €83,9 εκατ. έναντι ζημιών προ φόρων την αντίστοιχη περίοδο του 2011 ύψους €519,0 εκατ. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων οφείλεται στην εφάπαξ αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €631,3 εκατ. το 2011 λόγω της απομείωσης των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου εξαιτίας του PSI ύψους €532,5 εκατ. Τα συνολικά καθαρά λειτουργικά έσοδα παρέμειναν σε επίπεδα €233,5 εκατ. το 2012 σε σχέση με €248,5 εκατ. το 2011, αντικατοπτρίζοντας το βελτιωμένο ποσοστό ζημίας των κλάδων αυτοκινήτου και ζωής τα τελευταία δύο έτη καθώς και την αποτελεσματική μείωση των λειτουργικών δαπανών μέσω συνεργιών με την Τράπεζα.

Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου (εκτός Τουρκίας) σημείωσαν ζημιές προ φόρων €111,9 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2012 έναντι ζημιών €7,1 εκατ. το αντίστοιχο δωδεκάμηνο του 2011. Η αύξηση των ζημιών οφείλεται κυρίως στα καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία παρουσίασαν μείωση κατά €75,4 εκατ. και ανήλθαν σε €311,8 εκατ. από €387,2 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2011. Η μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ήταν αποτέλεσμα της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και της αύξησης του όγκου και κόστους των καταθέσεων στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για ανεξάρτητη χρηματοδότηση όλων των θυγατρικών. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων αυξήθηκαν σε €254,7 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2012 έναντι €200,3 εκατ. το αντίστοιχο δωδεκάμηνο του 2011, παρά τα σημάδια σταθεροποίησης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της αγοραίας αξίας των εμπράγματων εξασφαλίσεων στην Νοτιοανατολική Ευρώπη. Σημαντική μείωση επιτεύχθηκε στις άμεσες δαπάνες οι οποίες ανήλθαν σε €272,6 εκατ. κατά το δωδεκάμηνο του 2012 έναντι €293,4 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2011.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία αυξήθηκαν κατά 78,4%, σε €801,4 εκατ. το δωδεκάμηνο του 2012 από €449,2 εκατ. το αντίστοιχο δωδεκάμηνο του 2011. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση καθαρών εσόδων από τόκους ύψους €1.265,4 εκατ. το 2012 έναντι €903,4 εκατ. το 2011, η οποία προέρχεται από την αύξηση των χορηγήσεων και την μείωση του κόστους χρηματοδότησης στην Τουρκία. Σημαντική ήταν επίσης η συνεισφορά από την πώληση του 51,0% της Finans Pension από την οποία προέκυψε κέρδος €157,3 εκατ. το οποίο οδήγησε σε αύξηση των λοιπών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης σε €168,1 εκατ. το 2012 σε σύγκριση με €35,6 εκατ. το 2011. Οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων για δάνεια σε καθυστέρηση στο δωδεκάμηνο του 2012 διαμορφώθηκαν σε €285,6 εκατ. από €147,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank και στην επικέντρωση σε προϊόντα υψηλού επιτοκιακού περιθωρίου. Η αντίστοιχη αύξηση των δανείων με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών βρίσκεται εντός της στρατηγικής της Τράπεζας αναφορικά με την ισορροπία κινδύνου και απόδοσης. Το υψηλότερο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο το οποίο ανήλθε σε 6,5% έναντι 5,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Ο τομέας Λοιπές Δραστηριότητες περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, κέρδη ή ζημίες από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανομημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η ζημία προ φόρων, στο τομέα αυτό κατά το δωδεκάμηνο του 2012 ανήλθε σε €445,9 εκατ. έναντι €494,9 εκατ. το 2011 και οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα άμεσα κόστη το 2011 ως αποτέλεσμα της εφάπαξ πρόβλεψης ύψους €169,9 εκατ. για υπαλλήλους με δικαίωμα νόμιμης αποζημίωσης συνταξιοδότησης.

3.19.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της χρήσης 2011 και 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.082.153	4.499.849
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.635.846	4.318.193
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.682.655	5.429.325
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.610.701	3.693.023
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	71.496.221	69.135.388
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	10.688.441	8.315.366
Ακίνητα επενδύσεων	274.470	280.388
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	42.484	158.649
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.136.821	2.137.732
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.022.676	1.968.722
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.309.609	1.297.936
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	700.638	635.912
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	242.359	371.419
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.806.859	2.556.871
Σύνολο ενεργητικού	106.731.933	104.798.773
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	34.108.238	33.972.333
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.331.404	4.770.211
Υποχρεώσεις προς πελάτες	59.543.640	58.721.940
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.727.864	2.385.354
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.712.074	1.386.149
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.685.450	2.460.132
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	62.674	84.099
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	275.936	229.846
Φόρος εισοδήματος	52.040	47.815
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.485.630	2.628.457
Σύνολο παθητικού	106.984.950	106.686.336
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326.063	3.326.063
Μείον: Ίδιες μετοχές	(110)	(23)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	(10.187.022)	(11.593.487)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(723.117)	(2.129.495)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	83.641	70.139
Προνομιούχοι τίτλοι	386.459	171.793
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(253.017)	(1.887.563)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	106.731.933	104.798.773

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ορισμένα ποσά στην προηγούμενη περίοδο έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011		
	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.610.701	3.748.757	(138.056)
Σύνολο ενεργητικού	106.731.933	106.869.989	(138.056)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.331.404	4.469.460	(138.056)
Σύνολο παθητικού	106.984.950	107.123.006	(138.056)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(253.017)	(253.017)	-
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	106.731.933	106.869.989	(138.056)

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012	Μεταβολή (%)
Στεγαστικά δάνεια	24.078.525	23.471.158	(2,5)
Καταναλωτικά δάνεια	8.663.600	8.983.668	3,7
Πιστωτικές κάρτες	5.360.133	6.724.961	25,5
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.221.236	6.275.334	0,9
Λιανική τραπεζική	44.323.494	45.455.121	2,6
Χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο	34.292.317	31.450.113	(8,3)
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	78.615.811	76.905.234	(2,2)
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(7.119.590)	(7.769.846)	9,1
Σύνολο	71.496.221	69.135.388	(3,3)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Μείωση κατά μόλις 2,7% σημείωσαν οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του 2012 ανήλθαν σε €70.509,0 εκατ. έναντι €72.432,4 εκατ. το Δεκέμβριο του 2011, παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Η μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Ελλάδος αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των χορηγήσεων προ προβλέψεων στην Τουρκία το δωδεκάμηνο του 2012, η οποία ανήλθε σε 15,5%, σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Δεκέμβριο 2012 ανήλθαν σε €45.455,1 εκατ., αυξημένα κατά 2,6% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2011.

Μείωση κατά 2,5% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα το Δεκέμβριο του 2012 να ανέρχονται σε €23.471,2 εκατ.

Σε €8.983,7 εκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο δωδεκάμηνο του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 3,7%.

Επιπλέον, άνοδο 25,5% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €6.725,0 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012. Η αντίστοιχη αύξηση που σημειώθηκε στην Τουρκία ήταν 34,4% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.

Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ως προς τις προσαρμοσμένες χορηγήσεις διαμορφώθηκε στο 19,0%. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης οικονομικής συγκυρίας, διενέργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.966,4 εκατ. το 2012 (εκ των οποίων €2.605,1 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) έναντι €3.439,0 εκατ. το 2011 (εκ των οποίων €2.704,0 εκατ. αφορούν προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου). Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε σε 54,3%.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών:	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
<i>Χιλιάδες €*</i>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.561.619	7.119.590
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	2.664.491	2.544.677
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	1.465.603	36.751
Διαγραφές απαιτήσεων	(414.863)	(454.299)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	46.425	18.602
Δάνεια που ανταλλάχθηκαν με το PSI	-	(1.502.352)
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	(107.244)	(7.987)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(96.441)	14.864
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	7.119.590	7.769.846

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθε σε €2.544,7 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση 4,5% σε σύγκριση με τις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.664,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Εξαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που αφορούν στο δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €480,0 εκατ. για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, και €13,2 εκατ. για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε 15,9%.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων αντιπροσωπεύει το 54,3% των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2011, το ποσοστό αυτό ανερχόταν σε 58,4% (εξαιρουμένων των προβλέψεων για δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο), απεικονίζοντας το υψηλότερο μερίδιο των καλυμμένων εταιρικών και στεγαστικών δανείων, για τα οποία δημιουργείται πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο σύνολό τους.

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012	%
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων	186.710	72.589	(61,1)
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων	573.076	660.073	15,2
Καταθέσεις διαπραγματευτικής αγοράς	217.807	552.083	153,5
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Κεντρικές Τράπεζες	31.281.024	30.904.550	(1,2)
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros	1.333.572	1.097.005	(17,7)
Λοιπές καταθέσεις	516.049	686.033	32,9
Σύνολο	34.108.238	33.972.333	(0,4)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα την 31 Δεκεμβρίου 2012 παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητες σε σχέση με το δωδεκάμηνο του 2011. Η μείωση του δανεισμού από την ΕΚΤ και τις Κεντρικές Τράπεζες αντισταθμίστηκε από την αύξηση του δανεισμού από τη διαπραγματευτική αγορά, ο οποίος όμως συνεχίζει να παραμένει σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012	%
<i>Χιλιάδες €*</i>			
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	19.297.547	17.087.864	(11,5)
Καταθέσεις προθεσμίας	32.768.315	34.200.898	4,4
Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λουπές καταθέσεις	6.666.209	7.053.941	5,8
Σύνολο καταθέσεων	58.732.071	58.342.703	(0,7)
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	25.530	11.437	(55,2)
Λουπές υποχρεώσεις προς πελάτες	786.039	367.800	(53,2)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	59.543.640	58.721.940	(1,4)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αθροιστικά, οι καταθέσεις ταμειυτηρίου, προθεσμίας και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λουπές καταθέσεις, ανήλθαν σε €58.342,7 εκατ. στο τέλος του 2012 παρουσιάζοντας οριακή μείωση 0,7% σε σχέση με το 2011, €58.732,1 εκατ., και παρά τις έντονες υφεσιακές πιέσεις στην ελληνική οικονομία. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων ταμειυτηρίου κατά 11,5% η οποία δεν αντισταθμίστηκε πλήρως από την αύξηση που παρατηρήθηκε στις υπόλοιπες προαναφερθείσες κατηγορίες.

Η διατήρηση των καταθέσεων στο 2012 σε συνδυασμό με την μείωση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις μετά από προβλέψεις να κατέλθει στο επίπεδο του 106,7% έναντι 108,7% το 2011.

Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 10,3% σε ετήσια βάση. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Finansbank είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση δανείων προς καταθέσεις της Finansbank να διαμορφωθεί σε 118,1%.

3.19.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2011 και 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Ζημίες προ φόρων	(13.420.120)	(1.985.937)
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	15.622.233	3.241.415
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	226.231	231.153
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δανείων & απαιτήσεων και δανειακών υποχρεώσεων	(140.156)	(138.031)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	15.268.707	3.171.602
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	217.713	32.630
Αναλογία (κέρδων)/ ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1.179)	(2.230)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	6.892	5.341
Έσοδα από μερίσματα αξιολογούμενων επενδύσεων	(2.511)	(3.702)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	3.069	2.215
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών		(158.328)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιολογούμενων επενδύσεων	69.472	75.374
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	16.067	44.906
Προσαρμογές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(37.429)	14.506
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(4.643)	(34.021)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών απαιτήσεων:	(1.817.765)	(2.695.422)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	63.568	12.600
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(1.602.648)	(67.610)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	582.717	(1.401.215)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(1.991.013)	(165.431)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.564.636	(651.009)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(435.025)	(422.757)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(2.638.606)	(1.324.928)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.400.297	(135.905)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.509.152)	(1.155.854)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	1.925.810	393.388
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(91.598)	(78.720)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	(149.302)	(177.397)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(128.083)	(123.582)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(86.578)	(46.858)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.254.258)	(2.764.872)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που πωλήθηκαν	-	37.463
Απόκτηση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(5.245)	(14.366)
Πωλήσεις συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	140	-
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	5.296	6.071
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(220.351)	(243.810)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	21.246	6.857
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(10.173.987)	(7.869.025)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	12.086.521	10.545.925
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.713.620	2.469.115
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	1.473.502	2.930.579
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2.771.403)	(2.696.790)
Απόκτηση επιπλέον ποσοστών σε θυγατρικές	(43.400)	(37.822)
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	2.055	-
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	167.897	120.559
Αγορά ιδίων μετοχών	(168.057)	(121.396)
Μερίσματα πληρωθέντα σε προνομιούχους μετόχους	(23.980)	-
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(16.249)	(2.738)
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	2.452	174
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(1.000)	(10.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.378.183)	182.566
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(125.877)	9.233
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(2.044.698)	(103.958)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.315.444	4.270.746
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	4.270.746	4.166.788

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμειακών ροών, βλ. ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.19.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιολογώμενων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	Λοιπά Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι Τίτλοι		Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								Προνομιούχοι	Σύνολο	
1 Ιανουαρίου 2011	4.780.452	357.500	2.944.965	382.775	(4.901)	(1.824.722)	(599.661)	(447.596)	(10.212)	4.076.300	9.654.900	1.250.453	10.905.353	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)*	6.052	(15.485)	791.239	997	792.236	
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.344.032)	(12.344.032)	19.148	(12.324.884)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	1.538.481	(728.409)	(9.400)	6.052	(12.359.517)	(11.552.793)	20.145	(11.532.648)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000	
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου*	-	-	(1.677)	-	-	-	-	-	-	(8.800)	(10.477)	-	(10.477)	
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.214	12.214	(33.409)	(21.195)	
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.588)	(16.588)	-	(16.588)	
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)	
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	(38.107)	-	-	-	228.594	190.487	(767.089)	(576.602)	
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	4.791	-	-	-	-	(4.951)	(160)	-	(160)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011 και 1 Ιανουαρίου 2012	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(110)	(324.348)	(1.328.070)	(456.996)	(4.160)	(8.073.448)	(723.117)	470.100	(253.017)	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	522.116	115.537	-	(1.553)	(9.911)	626.189	765	626.954	
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.139.495)	(2.139.495)	(4.166)	(2.143.661)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	-	522.116	115.537	-	(1.553)	(2.149.406)	(1.513.306)	(3.401)	(1.516.707)	
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113.678	113.678	(214.345)	(100.667)	
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.738)	(2.738)	-	(2.738)	
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.175)	(3.175)	(10.422)	(13.597)	
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	87	-	-	-	-	(924)	(837)	-	(837)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	4.780.452	1.357.500	2.943.288	382.775	(23)	197.768	(1.212.533)	(456.996)	(5.713)	(10.116.013)	(2.129.495)	241.932	(1.887.563)	

*Τα ποσά απεικονίζουν την επίδραση από την επίδραση από την μεταβολή του αναβαλλόμενου φόρου εξαιτίας της αλλαγής του συντελεστή φορολογίας, από την 1 Ιανουαρίου 2011

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2012 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2011) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Εντός του δωδεκαμήνου του 2012 δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

3.19.4 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2012 έως την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα παρακάτω γεγονότα:

- Την 5 Οκτωβρίου 2012 η Τράπεζα υπέβαλε προαιρετική δημόσια πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» (στο εξής η «Eurobank»), τις οποίες δεν κατείχε κατά την 5η Οκτωβρίου 2012, ονομαστικής αξίας €2,22 ανά μετοχή με προσφερόμενο αντάλλαγμα νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου

μετοχές με νέα ονομαστική αξία €1,00 με σχέση 58 νέες μετοχές έναντι κάθε 100 προσφερόμενων μετοχών της Eurobank.

- το Πληροφοριακό Δελτίο για την προαιρετική δημόσια πρόταση εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την 10 Ιανουαρίου 2013 και η Δημόσια Προσφορά ολοκληρώθηκε την 15 Φεβρουαρίου 2013. Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς, 84,35% των μετόχων της Eurobank εισέφεραν τις μετοχές τους σύμφωνα με τους όρους της δημόσιας πρότασης.
- Στις 28 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος έστειλε επιστολές στην Τράπεζα και τη Eurobank, δηλώνοντας ότι η κάθε τράπεζα θα έπρεπε να προχωρήσει σε ανακεφαλαιοποίηση η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Απριλίου 2013, ζητώντας τους να ξεκινήσουν τις απαραίτητες ενέργειες. Την 1 Απριλίου 2013, η Τράπεζα, μαζί με την Eurobank, έστειλαν στην Τράπεζα της Ελλάδος επιστολή ζητώντας επίσημη επιμήκυνση της περιόδου ανακεφαλαιοποίησης έως τις 20 Ιουνίου 2013. Σε αυτή την επιστολή, η Τράπεζα δήλωσε ότι η επιμήκυνση αυτή θα έδινε στην Τράπεζα τον απαραίτητο χρόνο για να ολοκληρωθεί η συγχώνευση με την Eurobank και να προχωρήσουν σε ανακεφαλαιοποίηση σαν ένα ενιαίο πιστωτικό ίδρυμα. Το αίτημα αυτό, επί της ουσίας, δεν εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως προκύπτει από την κατωτέρω ανακοίνωσή της 7 Απριλίου 2013.
- Στις 7 Απριλίου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος με ανακοίνωση της επιβεβαίωσε ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα προχωρήσει κανονικά όσον αφορά στις τέσσερις συστημικές τράπεζες (ETE, Eurobank, Alpha, Πειραιώς) με σκοπό να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Απριλίου 2013. Κατόπιν της ανακοίνωσης αυτής, στις 8 Απριλίου 2013 η Τράπεζα και η Eurobank ανακοίνωσαν ότι θα προβούν η καθεμία σε διακριτή ανακεφαλαιοποίηση και ότι η διαδικασία συγχώνευσής τους αναστέλλεται κατ' ανάγκη μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank δημοσίευσε την 22 Απριλίου 2013 Έκθεσή του επί της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την οποία, και για τους αναλυτικούς λόγους που αναφέρονται σε αυτήν, πρότεινε προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30 Απριλίου 2013 την κατάργηση δικαιώματος προτίμησης με πλήρη κάλυψη του συνόλου της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το ΤΧΣ. Η παραπάνω πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Eurobank την 30 Απριλίου 2013. Συνεπώς η ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank θα προκαλέσει τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank (το οποίο σήμερα ανέρχεται στο 84,4% κατόπιν της Δημόσιας Πρότασης που ολοκληρώθηκε στις 15 Φεβρουαρίου του 2013) σε ποσοστό μικρότερο του 5%. Οι κοινές μετοχές του ΤΧΣ στη Eurobank θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου, με συνέπεια την απώλεια του ελέγχου και τη μη ενοποίησή της Eurobank από την Τράπεζα.

Σε κάθε περίπτωση, δεδομένου ότι κατά το νόμο, για την έγκριση μείζονων εταιρικών ζητημάτων, όπως η διαδικασία συγχώνευσης, οι μετοχές που θα κατέχει το ΤΧΣ και στις δύο Τράπεζες (ανεξαρτήτως επίτευξης ή μη ποσοστού 10% ιδιωτικής συμμετοχής κατά την ανακεφαλαιοποίηση) θα φέρουν πλήρη δικαιώματα ψήφου (άρθρο 7α παρ. 1 Ν. 3864/2010), η Τράπεζα δεν μπορεί να ολοκληρώσει τη διαδικασία της συγχώνευσης χωρίς την υπερψήφιση της από το ΤΧΣ.

- Στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εθνικής Τράπεζας, την 29 Απριλίου 2013, εγκρίθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στα πλαίσια της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί το ποσοστό της ελαχίστης συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (10%), και το ΤΧΣ καλύψει πλήρως το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το ΤΧΣ θα γίνει ο βασικός μέτοχος της Εθνικής Τράπεζας, κατέχοντας ποσοστό περίπου 95% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ οι μετοχές που θα κατέχει θα είναι με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Η ανακεφαλαιοποίηση αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούνιο 2013.
- Την 8 Μαΐου 2013, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικό τίτλο) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Ο σκοπός της προαιρετικής πρότασης είναι η δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) για τον Όμιλο και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής του βάσης. Η προαιρετική πρόταση αντανάκλα το στόχο του Ομίλου για τη δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα σήμερα. Η πρόταση αφορά το σύνολο των προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €170 εκατ. περίπου. Με την επιφύλαξη του δικαιώματος της Τράπεζας να παρατείνει, ανανεώσει, τροποποιήσει και/ή παύσει την παραπάνω πρόταση, η προθεσμία υποβολής προσφορών για τη συμμετοχή στην παραπάνω πρόταση θα λήξει την 22η Μαΐου 2013 και τα αποτελέσματα αυτής θα ανακοινωθούν την 23η Μαΐου 2013.
- Την 11 Μαΐου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι μετά από διαγωνιστική διαδικασία που διεξήγαγε η Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, η Τράπεζα απέκτησε το υγιές τμήμα της τράπεζας με το διακριτικό τίτλο FBB. Ήδη, από την 13 Μαΐου 2013, το δίκτυο των 19 καταστημάτων της FBB λειτουργεί υπό το σχήμα και την ευθύνη της Εθνικής Τράπεζας, με τις συναλλαγές των πελατών της FBB, καταθετικών και δανειακών, να πραγματοποιούνται κανονικά και χωρίς καμία αλλαγή. Τα βασικά στοιχεία του υγιούς τμήματος

της FBB (σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος και με βάση τα στοιχεία την 31 Μαρτίου 2013) που αποκτήθηκαν από την Εθνική Τράπεζα αφορούν σε:

- €1.382,0 εκατ. στοιχεία Ενεργητικού, εκ των οποίων €1.230,2 εκατ. Χορηγήσεις προ προβλέψεων και €151,8 εκατ. λουπά στοιχεία Ενεργητικού.
- €1.402,4 εκατ. στοιχεία Παθητικού, εκ των οποίων €1.241,2 εκατ. Καταθέσεις, και €161,2 εκατ. Λουπές Υποχρεώσεις.

Με βάση τα ανωτέρω στοιχεία το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν αντιπροσωπεύουν το 1,8% του συνόλου ενεργητικού της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία θα αξιολογήσει τα στοιχεία του Ισολογισμού της FBB της 10 Μαΐου 2013 με τη διενέργεια due diligence. Η διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Αποκλειστικός χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Τράπεζας στη διαγωνιστική διαδικασία ήταν η Credit Suisse Securities (Europe) Limited. Τυχόν ανάγκες κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας εξαιτίας της ως άνω μεταβίβασης θα καλυφθούν από το ΤΧΣ.

3.19.5 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/20) και το Καταστατικό της Τράπεζας, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας διανέμονται με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό από 5% μέχρι και 20% των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι συμπλήρωσης ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη συμπλήρωση του ποσού αυτού, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική. Σε περίπτωση μείωσης του τακτικού αποθεματικού σε ποσό μικρότερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου από οποιοδήποτε λόγο, η υποχρέωση σχηματισμού τακτικού αποθεματικού γίνεται πάλι υποχρεωτική.

Καθαρά κέρδη της Τράπεζας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος.

- (β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει. Με βάση το νόμο αυτό, η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών της σε μη ενοποιημένη βάση, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, αφαιρουμένων του ποσού που κρατήθηκε για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στο οποίο η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη καθώς και των καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Κατά την τακτική Γενική Συνέλευση, πλειοψηφία μετόχων που αντιπροσωπεύει 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να λάβει την απόφαση να διανείμει μέρισμα μικρότερο του τεθέντος κατώτατου ορίου σύμφωνα με τον Α.Ν. 148/1967. Σε αυτήν την περίπτωση, το μη διανεμηθέν μέρισμα πρέπει να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό το οποίο, εντός τεσσάρων ετών μετά τη Γενική Συνέλευση πρέπει να διανεμηθεί υπό μορφή μερίσματος σε μετοχές. Επίσης, πλειοψηφία που αντιπροσωπεύει το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μπορεί να ψηφίσει υπέρ της διανομής μερίσματος μικρότερου του εκ του νόμου κατώτατου ορίου ή της μη διανομής μερίσματος χωρίς να μεταφερθούν τα σχετικά ποσά σε ειδικό αποθεματικό.

- (γ) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου (β) ανωτέρω, μετά την κράτηση του υποχρεωτικού κατώτατου ποσού μερίσματος, αφαιρείται το ποσό που κατά την κρίση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης πρέπει να μεταφερθεί για το σχηματισμό έκτακτων αποθεματικών και παρακρατείται ποσό για την κάλυψη αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και το υπόλοιπο ποσό των κερδών διανέμεται ως πρόσθετο μέρισμα ή μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, αν κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή θα γίνει, μετά τη διανομή αυτή, κατώτερο από το ποσό του μετοχικού

κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά, τα οποία απαγορεύεται από το νόμο ή το Καταστατικό να διανεμηθούν.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Η αξίωση του μετόχου για το μέρος παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Επιπλέον, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ποσοστό 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ως άνω πρόγραμμα, βλ. ενότητα 3.2.1.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας σύμφωνα με τυχόν απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 και της απόφασης 20708/Β/1175/23.04.2009 του ΥΠΟΙΟ, καθώς και του άρθρου 39 του Ν. 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, για τις χρήσεις 2008 και 2009, επιτρέπεται να διανείμουν μέρος στους κοινούς μετόχους αποκλειστικά υπό την μορφή μετοχών, οι οποίες δεν προέρχονται από επαναγορά. Στον ανωτέρω περιορισμό, κατά ρητή διάταξη του νόμου δεν περιλαμβάνονται τυχόν μέρος ή σταθερή απόδοση των προνομιούχων μετοχών πιστωτικών ιδρυμάτων οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές εξωτερικού, καθώς και το ποσό που έχει διανεμηθεί υπό τη μορφή προμερίσματος, το οποίο όμως συνυπολογίζεται στο όριο μέχρι 35%. Περαιτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του Ν. 3965/2011 και του άρθρου 4 του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος από τα παραπάνω πιστωτικά ιδρύματα για τις χρήσεις 2010 και 2011, περιορίστηκε αποκλειστικά στη διανομή μετοχών οι οποίες δεν έπρεπε να προέρχονται από επαναγορά.

Σύμφωνα με το Ν. 3965/2011, για το έτος 2010, επιτρέπεται στις τράπεζες που έχουν συμμετάσχει στο Πρόγραμμα να διανείμουν μέρος με τη μορφή μετοχών, εφόσον δεν επρόκειτο για ίδιες μετοχές. Ομοίως και για το έτος 2011, σύμφωνα με το Ν. 4063/2012.

Οι περιορισμοί του Ν. 3723/2008 σχετικά με τη διανομή μερισμάτων εφαρμόζονται αναλόγως και για την περίοδο συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν.3864/2010. Επίσης, για το ίδιο χρονικό διάστημα, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωντές τους.

Σύμφωνα περαιτέρω με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει το Ελληνικό Δημόσιο απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη λήψη κεφαλαίων κρατικής ενίσχυσης από τις ελληνικές τράπεζες, δεν επιτρέπεται η Τράπεζα να διανείμει μερίσματα ή να πληρώσει κουπόνια κινητών αξιών έκδοσής της ή να χρησιμοποιήσει αποθεματικά της για αυτό το λόγο μέχρι τη λήξη της περιόδου αναδιάρθρωσής της, εκτός αν η ως άνω καταβολή εκπληρώνει νόμιμη υποχρέωση της Τράπεζας ή η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής χορηγεί σχετική εξαίρεση.

Με το Ν. 4079/2012 ορίστηκε ότι η απαγόρευση της μη απόκτησης ιδίων μετοχών δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος. Κατά την εφαρμογή του

προηγούμενου εδαφίου δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, κατά παρέκκλιση των διατάξεων της περίπτωσης β της παραγράφου 2 και της παραγράφου 4 του άρθρου 16 και των περιπτώσεων γ και ε της παραγράφου 3 του άρθρου 17β του ίδιου ως άνω νόμου (Κ.Ν. 2190/1920).

Την 9 Νοεμβρίου 2012, με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9-11-2012 (ΦΕΚ Α' 223) σχετικά με την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, ορίστηκε ότι όταν η Τράπεζα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες και καθ' όσο χρόνο υφίστανται αυτές:

α) Η τράπεζα δεν διανέμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους και

β) οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

Τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης καθώς και των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, προηγούνται κατά τη διανομή των κερδών, των κοινών μετοχών. Σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών άνευ σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου από την Τράπεζα που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα απαιτείται να διανέμει μερίσματα στους κατόχους των προνομιούχων μετοχών της πριν τη διανομή τυχόν μερισμάτων στους κοινούς μετόχους της, μειώνοντας έτσι τα διανεμητέα ποσά προς τους κοινούς μετόχους. Δεν έχει καταβληθεί κανένα μέρισμα στους προνομιούχους μετόχους στις Η.Π.Α. και στο Ελληνικό Δημόσιο εντός του 2012 για τη χρήση 2011, σύμφωνα με το καταστατικό, το Ν.4063/2012, τις διατάξεις του άρθρου 44^α σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 42γ και 43 του Κ.Ν. 2190/1920 και της έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, προϋποθέσεις που το Ελληνικό Δημόσιο (δια του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας) έχει εγγράφως αποδεχθεί.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνεδρίασε την 23 Ιουνίου 2011, ενέκρινε την μη διανομή μερισμάτων σε όλες τις κατηγορίες μετοχών, δηλαδή στις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου, στις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος και στις κοινές μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα για κάθε μία κοινή μετοχή για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012:

	2010	2011	2012
Συνολικό μέρισμα (καθαρό από φόρους)	-	-	-
Αριθμός κοινών μετοχών τέλους χρήσης	956.090.482	956.090.482	1.226.601.200
Αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος*	956.090.482	956.090.482	1.226.601.200
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	-	-	-

* Ο αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος δεν περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές που κατέχονταν από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος μερίσματος. Βάσει του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 καθ' όλη την διάρκεια συμμετοχής των τραπεζών στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, απαγορεύεται η αγορά ιδίων μετοχών τους.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 και της χρήσης 2012 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.19.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

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. Οι προβλέψεις που έχει σχηματίσει ο Όμιλος και η Τράπεζα την 31 Δεκεμβρίου 2012, ανέρχονται σε €79,8 εκατ. και €55,3 εκατ. αντίστοιχα και αφορούν τις περιπτώσεις εκείνες που η ζημιά είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα. Τα αντίστοιχα ποσά το 2011 ανέρχονταν σε €85,4 εκατ. και €76,4 εκατ. 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.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει, λαμβάνοντας υπόψη και τα ανωτέρω, ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

3.20 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

3.20.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2010-2012. Οι ακόλουθοι πίνακες έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου								
	2010			2011			2012		
	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού									
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.457.361	41.113	1,2%	3.821.468	21.464	0,6%	965.484	8.221	0,9%
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) ^{(1), (5)}	4.733.102	82.867	1,8%	3.232.383	85.140	2,6%	3.818.174	52.664	1,4%
Χρεόγραφα ⁽²⁾⁽³⁾	20.183.594	1.071.980	5,3%	20.870.513	1.181.675	5,7%	15.013.692	897.625	6,0%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ⁽³⁾	79.701.020	5.206.077	6,5%	79.608.425	5.298.239	6,7%	77.189.007	5.271.842	6,8%
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.033.843)	-	-	(4.371.289)	-	-	(6.950.102)	-	-
Σύνολο	105.041.234	6.402.037	6,1%	103.161.500	6.586.518	6,4%	90.036.255	6.230.352	6,9%
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ⁽¹⁾	28.051.899	344.975	1,2%	31.657.253	581.548	1,8%	35.438.235	765.548	2,2%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	67.949.207	1.757.526	2,6%	60.727.890	1.966.603	3,2%	54.392.333	1.963.318	3,6%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	2.420.736	151.579	6,3%	3.100.280	195.559	6,3%	2.582.569	136.342	5,3%
Σύνολο	98.421.842	2.254.080	2,3%	95.485.423	2.743.710	2,9%	92.413.137	2.865.208	3,1%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, για τον υπολογισμό των ετήσιων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τριμήνων περιόδων).

⁽²⁾ Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και (ii) «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».

⁽³⁾ Τα μέσα υπόλοιπα δεν περιλαμβάνουν την επίδραση της απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων με το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τους όρους του PSI, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

⁽⁴⁾ Δεν περιλαμβάνονται οι καλυμμένες ομολογίες που έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

⁽⁵⁾ Συμπεριλαμβάνονται τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (180 για στεγαστικά) για τα οποία έχει παύσει ο εκτοκισμός τους.

Ανάλυση της μεταβολής των καθαρών εσόδων από τόκους – Ανάλυση λόγω μεταβολής των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους), σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Η μεταβολή που οφείλεται στη μεταβολή των επιτοκίων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με τα μέσα υπόλοιπα του τρέχοντος έτους. Συνεπώς, η καθαρή μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους έχει καταταχισθεί ανάλογα με τη μεταβολή του όγκου των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2011 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2011		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	(19.649)	4.330	(23.979)	(13.243)	(16.041)	2.798
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.273	(26.275)	28.548	(32.476)	15.430	(47.906)
Χρεόγραφα	109.695	36.483	73.212	(284.050)	(331.609)	47.559
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	92.162	(6.048)	98.210	(26.397)	(161.021)	134.624
Σύνολο	184.481	8.490	175.991	(356.166)	(493.241)	137.075
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	236.573	44.338	192.235	184.000	69.457	114.543
Υποχρεώσεις προς πελάτες	209.077	(186.781)	395.858	(3.285)	(205.170)	201.885
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	43.980	42.551	1.429	(59.217)	(32.656)	(26.561)
Σύνολο	489.630	(99.892)	589.522	121.498	(168.369)	289.867

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

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

Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού – Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για τις χρήσεις 2010-2012. Οι πληροφορίες απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	105.041.234	103.161.500	90.036.255
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.402.037	6.586.518	6.230.352
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	98.421.842	95.485.423	92.413.137
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.254.080)	(2.743.710)	(2.865.208)
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	3.365.144
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽¹⁾	3,9%	3,7%	3,7%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το ηγλικό των καθαρών εσόδων από τόκους δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

3.20.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες και δείκτες για τον Όμιλο για τις αναφερόμενες χρήσεις.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.147.957	3.842.808	3.365.144
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	405.522	(12.344.032)	(2.139.495)
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	105.041.234	103.161.500	90.036.255
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	9.054.175	4.465.892	(1.426.306)
Καθαρά έσοδα από τόκους ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	3,9%	3,7%	3,7%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	45,8%	86,0%	-
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	0,4%	-	-
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾	4,5%	-	-
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας ⁽¹⁾ ανά σύνολο μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	8,6%	4,3%	-

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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

⁽¹⁾ Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας, υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας στην αρχή και στο τέλος κάθε χρήσης.

3.20.3 Ενεργητικό

3.20.3.1 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €13,7 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 13,1% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η λογιστική αξία των κρατικών ομολόγων ανήλθε σε €11,6 δισ. ή 84,5% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος ταξινόμησε τα χρεόγραφα που κατέχει στις εξής κατηγορίες: Εμπορικό χαρτοφυλάκιο, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι την λήξη και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία αυτών των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των εντόκων γραμματίων που κατείχε ο Όμιλος (τα οποία περιλαμβάνουν ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων προς πώληση, διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) ανερχόταν σε €5,6 δισ. και αντιπροσώπευαν το 5,4% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Το πρώτο εξάμηνο του 2012, ο οίκος Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας σε CCC, η Moody's σε Caa2 και η Standard & Poor's σε CCC. Η Moody's επίσης υποβάθμισε την βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση σε NP ενώ η Standard & Poor's και η Fitch σε C. Το σκεπτικό αυτών των υποβαθμίσεων ήταν ότι η ύφεση και η αύξηση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού θα δυσχέραιναν την επίτευξη του στόχου μείωσης του ελλείμματος της Ελληνικής Κυβέρνησης. Την 14 Μαΐου η Fitch επανέφερε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου στο B-, λόγω της προόδου που έχει επιτευχθεί στην εξάλειψη του δημοσιονομικού ελλείμματος και στην εφαρμογή του προγράμματος σταθεροποίησης της οικονομίας και των διαρθρωτικών αλλαγών.

Την 6 Δεκεμβρίου 2012 η Standard & Poor's μείωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε Επιλεκτική Αθέτηση Υποχρέωσης (Selective Default-SD) έπειτα από πρόσκληση προς τους ιδιώτες κατόχους ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου να συμμετέχουν σε δημοπρασίες επαναγοράς χρέους, αλλά την 18 Δεκεμβρίου 2012 και μετά την ολοκλήρωση της δημοπρασίας επαναγοράς του χρέους, αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου κατά έξι βαθμίδες σε B- και τη βραχυπρόθεσμη σε B, με σταθερή προοπτική, στη βάση της ισχυρής αποφασιστικότητας των χωρών της Ευρωζώνης να διασφαλίσουν την παραμονή της χώρας στο Ευρώ και της δέσμευσης της κυβέρνησης να πετύχει η δημοσιονομική προσαρμογή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο			
Ομόλογα και λουπές υποχρεώσεις Δημοσίου	146.801	175.234	207.501
Έντοκα γραμμάτια	948.114	2.292.279	4.884.701
Λουπές ομολογίες	558.420	193.218	287.333
Μετοχές	16.354	16.517	37.806
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	16.272	5.407	11.984
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.685.961	2.682.655	5.429.325
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.151	-	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.723.112	2.682.655	5.429.325

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:			
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.215.631	-	17.175
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	218.728	194.837	318.067
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.748.741	3.040.968	3.495.447
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	208.656	107.043	163.774
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	134.878	27.541	22.485
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	546.063	157.756	159.001
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	970.241	364.147	311.466
Σύνολο χρεογράφων	7.042.938	3.892.292	4.487.415
Μετοχές	382.069	194.776	233.333
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	499.347	422.162	494.862
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	7.924.354	4.509.230	5.215.610
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη (στο αποσβέσιμο κόστος)			
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.501.126	866.364	119.610
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	14.471	56.096	144.279
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	105.671	101.206	92.055
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	5.016	-	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	3.626.284	1.023.666	355.944
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις:			
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	8.064.404	4.520.326	2.288.876
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	16.585	5.857	-
Ομόλογα εταιριών με έδρα εκτός Ελλάδος	13.249	13.221	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	444.918	365.724	284.049
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	277.593	250.417	170.887
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις	8.816.749	5.155.545	2.743.812
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	20.367.387	10.688.441	8.315.366

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο ανά χώρα ομολογίων κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών (πλην Ελλάδας), που κατείχε ο Όμιλος στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση και στο χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη χρεογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2012:

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2012
χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	
Τουρκία	2.904.975
Ρουμανία	258.506
Ευρωπαϊκή Ένωση	174.438
Βουλγαρία	78.800
FYROM	25.418
Κύπρος	23.472
Λουιτά	29.838
Σύνολο Ομολογίων κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	3.495.447
χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	
Γαλλία	58.184
Λουξεμβούργο	23.159
Αίγυπτος	10.712
Σύνολο Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	92.055

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων.

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση και η αναπόσβεστη αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη και χαρτοφυλακίου που έχει ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις του Ομίλου χρεωστικών τίτλων βάσει ληκτότητας αναλύεται ακολούθως:

Χιλιάδες €*	Έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.987.692	210.732	181.111	5.379.535
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	1.070.405	1.774.342	1.642.668	4.487.415
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	215.264	0	140.680	355.944
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	12.277	1.786.960	944.574	2.743.812
Σύνολο	6.285.638	3.772.035	2.909.034	12.966.706

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Την 24 Φεβρουαρίου 2012 το Υπουργείο Οικονομικών της Ελληνικής Δημοκρατίας εξέδωσε τις προσκλήσεις και πληροφοριακά δελτία (τα «Δελτία») με τα οποία καλούσε τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI (τα «ομόλογα που συμμετέχουν στο PSI») να τα ανταλλάξουν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονταν στα Δελτία (η «Προσφορά»).

Ο Όμιλος συμμετείχε στην Προσφορά σύμφωνα με τους όρους των Δελτίων. Η ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου ολοκληρώθηκε την 12 Μαρτίου 2012, ενώ η ανταλλαγή των ομολόγων που υπόκεινται σε ξένο δίκαιο αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Απριλίου 2012.

Σύμφωνα με τους βασικούς όρους της Προσφοράς:

- Τα ομόλογα που ανταλλάσσονται υφίστανται 53,5% μείωση της ονομαστικής αξίας
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν ομόλογα του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας 15,0% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται, εκ των οποίων τα μισά λήγουν σε 12 μήνες και τα μισά σε 24 μήνες.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν νέα ομόλογα (τα «Νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου») με τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Εκδότης: Ελληνική Δημοκρατία
 - Ονομαστική αξία: 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται
 - Αποπληρωμή κεφαλαίου: 20 ξεχωριστά ομόλογα με λήξη από 11 έως 30 έτη αντίστοιχα

- Επιτόκιο: 2,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2013-2015, 3,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2016-2020, 3,65% ετησίως για πληρωμές το 2021 και 4,3% ετησίως για πληρωμές το 2022 και μετέπειτα.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν τίτλους ΑΕΠ που εξέδωσε το Ελληνικό Δημόσιο και διαπραγματεύονται ανεξάρτητα στην ελεύθερη αγορά (οι «Τίτλοι ΑΕΠ») με θεωρητικό ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που θα ληφθούν. Οι Τίτλοι ΑΕΠ προβλέπουν ετήσιες καταβολές που ξεκινούν το 2015 ποσού έως το 1% του θεωρητικού ποσού σε περίπτωση που το ονομαστικό ΑΕΠ της Ελλάδας ξεπεράσει ένα προκαθορισμένο όριο και η Ελλάδα παρουσιάζει θετική μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ η οποία υπερβαίνει προκαθορισμένους στόχους.
- Δεδουλευμένοι μη καταβληθέντες τόκοι (περιλαμβανομένων πρόσθετων ποσών, εάν υπάρχουν) στα ομόλογα που ανταλλάσσονται θα εξοφληθούν με τίτλους του ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας.
- Τα Νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο και θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρία (pari passu) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά που έχει δανειστεί η Ελληνική Δημοκρατία.

Σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις των Δελτίων, και λόγω οικονομικών δυσχερειών του εκδότη, ο Όμιλος και η Τράπεζα συναινούν σε δυσμενέστερους όρους, τους οποίους δεν θα εξέταζαν σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, υπάρχει αντικειμενική απόδειξη απομείωσης αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετέχουν στο PSI.

Η Προσφορά θεωρείται διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 γιατί παρέχει στοιχεία για συνθήκες που επικρατούσαν κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2011 και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Η ζημιά απομείωσης περιλαμβάνει (α) όλες τις ζημιές που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα και (β) ζημιά απομείωσης για τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις ίση με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία εκτιμήθηκε βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικό επιτόκιο 12% και κατάλληλων παραμέτρων κινδύνων.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίστηκε στα νέα δεδομένα σχετικά με το ελληνικό χρέος (την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI μαζί με την χρηματοοικονομική βοήθεια στα πλαίσια του Προγράμματος που συμφωνήθηκε με τις χώρες μέλη της ευρωζώνης και το ΔΝΤ, το οποίο θα βελτιώσει την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους στοχεύοντας στην μείωση του ελληνικού χρέους ως προς το ΑΕΠ στο 120% έως το 2020, την νέα προσπάθεια μεταρρυθμίσεων και την δημιουργία ενός λογαριασμού εγγύησης για τα νέα ομόλογα του PSI που αναβαθμίζει την προτεραιότητά τους). Ειδικότερα, για τη διενέργεια αυτής της εκτίμησης, λάβαμε υπόψη τις αποδόσεις κρατικών και εταιρικών ομολόγων παρόμοιας πιστοληπτικής διαβάθμισης και αναλύσαμε την σχέση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων και του δημοσίου χρέους με τις αποδόσεις των ομολόγων άλλων ευρωπαϊκών χωρών.

Χιλιάδες €*	Ονομαστική Αξία	Λογιστική αξία προ απομείωσης	Ζημιές απομείωσης (προ φόρου εισοδήματος)	Εκ των οποίων μεταφορά από τα λοιπά συνολικά έσοδα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση
Χρεωστικοί τίτλοι και δάνεια που περιλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.779.320	1.924.885	1.465.603	-	459.282
Χρεωστικοί τίτλοι του χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	12.971.337	12.307.374	10.317.653	1.979.969	3.969.690
Συνολική ζημιά απομείωσης προ φόρων για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου	14.750.657	14.232.259	11.783.256	1.979.969	4.428.972

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το 2011 ο Όμιλος αναγνώρισε, για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια που ανταλλάχθηκαν, ζημιές απομείωσης προ φόρων, ύψους €11.783,3 εκατ. Κατά την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε, για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και τα δάνεια που ανταλλάχθηκαν, πρόσθετες ζημιές απομείωσης προ φόρων, ύψους €465,9 εκατ.

Επαναγορά ελληνικών ομολόγων που κατέχει ο ιδιωτικός τομέας

Την 7 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων, που διενεργήθηκε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Η επαναγορά ολοκληρώθηκε την 11 Δεκεμβρίου 2012. Η Τράπεζα και ο Όμιλος προσέφεραν τίτλους ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και εισπράχθηκαν τίτλοι EFSF 6μηνης διάρκειας €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 34,0). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων ύψους €279,3 εκατ. το οποίο ενίσχυσε ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου. Η ανταλλαγή αφορούσε στο σύνολο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η Τράπεζα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και ήταν ταξινομημένα στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Αναταξινόμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Το 2008, ο Όμιλος μετέφερε 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. Επιπλέον το 2010, ο Όμιλος μετέφερε χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο δάνεια και απαιτήσεις, από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων προς πώληση και επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.

Τα περισσότερα από τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που μεταφέρθηκαν κατά τα έτη 2008 και 2010, έχουν υποστεί ζημία απομείωσης λόγω PSI και ανταλλάχθηκαν το Μάρτιο και Απρίλιο 2012 με νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και του ΕΤΧΣ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008 και δεν έχουν λήξει, πωληθεί ή μεταφερθεί εκ νέου σε άλλο χαρτοφυλάκιο ανέρχεται σε €108,6 εκατ. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €95,9 εκατ. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκαν €3,5 εκατ. έσοδα από τόκους, €0,4 εκατ. έσοδα από μερίσματα και €4,1 εκατ. ζημιές απομείωσης. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 θα ήταν αυξημένα κατά €16,1 εκατ. (€14,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €6,7 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2010 και δεν έχουν λήξει ή πωληθεί ανέρχεται σε €1.156,0 εκατ. Η αγοραία αξία αυτών των χρεογράφων ανέρχεται σε €485,2 εκατ. Τα χρεόγραφα ύψους σε €1.156,0 εκατ. έχουν ελεγχθεί για απομείωση και έχει υπολογιστεί συνολική πρόβλεψη απομείωσης ύψους €80,6 εκατ. Στα ανωτέρω χρεόγραφα περιλαμβάνονται ομόλογο εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου λογιστικής αξίας €851,2 εκατ. με συνολική απομείωση €71,1 εκατ. για το οποίο η απομείωση υπολογίστηκε βάσει της Ετήσιας πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης της Ελλάδας και της Ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης, ομόλογο που έχει εκδοθεί από το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε. («ΤΑΝΕΟ») λογιστικής αξίας €9,3 εκατ. και για το οποίο δεν έχει αναγνωριστεί απομείωση (βλ. σημείωση 22 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012). Επίσης στο ανώτερο ποσό συμπεριλαμβάνονται και τραπεζικά και εταιρικά ομόλογα καθώς και ομόλογο εκδόσεως της Κυπριακής Δημοκρατίας, συνολικής λογιστικής αξίας €295,5 εκατ. και για τα οποία έχει αναγνωριστεί συνολική πρόβλεψη απομείωσης €9,5 εκατ. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναγνωρίστηκαν €29,4 εκατ. έσοδα από τόκους και €1,2 εκατ. από ζημιές απομείωσης. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 θα ήταν αυξημένα κατά €80,8 εκατ. (€72,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €38,4 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένου και του δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο, την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2012					Σύνολο
	Ελληνικό Δημόσιο	Κράτη Ε.Ε.	Τουρκία και λοιπές χώρες	Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί	Εταιρικά	
Χρεωστικοί τίτλοι:						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.221.916	1.814.821	101.269	223.970	17.559	5.379.535
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	17.175	551.314	3.262.200	470.467	186.259	4.487.415
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	2.408.486	225.622	10.712	454.936	-	3.099.756
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	5.647.577	2.591.757	3.374.181	1.149.373	203.818	12.966.706
Δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο	5.903.059	-	-	-	-	5.903.059
Σύνολο	11.550.636	2.591.757	3.374.181	1.149.373	203.818	18.869.765

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012						
	Μέσο λογιστικό υπόλοιπο/ονομαστική αξία (%)				Ονομαστική αξία (% επί του συνόλου)		
	Διαθέσιμο προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και Δάνεια και απαιτήσεις	Ονομαστική αξία (σε εκατ. €)	Διαθέσιμο προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και Δάνεια και απαιτήσεις
2013-14	n/a	99%	92%	4.869	-%	67%	33%
2015-22	n/a	n/a	n/a	-	n/a	n/a	n/a
>2023	39%	n/a	116%	833	5%	n/a	95%
Σύνολο	39%	99%	100%	5.702	1%	57%	42%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μέση σταθμισμένη λογιστική αξία ως προς την ονομαστική αξία του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

	31 Δεκεμβρίου 2012
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	39,3
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	40,3
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	108,4
Μεσοσταθμικό	99,1

Πηγή: Επεξεργασία από τη οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.20.3.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών ανήλθαν σε €76.905,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 του Ομίλου μειωμένα κατά 2,2% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω της μειωμένης ζήτησης στην Ελλάδα και στις χώρες της νοτιανατολικής Ευρώπης που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το υπόλοιπο των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου, μετά από προβλέψεις, ανήλθε σε €63.232,3 εκατ. Τα προσαρμοσμένα δάνεια του Ομίλου αποτελούνται από 55,6% χορηγήσεις προς ιδιώτες και 44,4% επιχειρηματικές χορηγήσεις.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πίστης σε ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις, δημόσιες επιχειρήσεις και ιδιώτες, περιλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών, μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου		
	2010	2011	2012
Προς ιδιώτες:			
Στεγαστικά	25.565.711	24.078.525	23.471.158
Πιστωτικές κάρτες	5.394.477	5.360.133	6.724.961
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	644.532	463.713	318.248
Λοιπά καταναλωτικά	7.956.130	8.203.268	8.668.615
Σύνολο	39.560.850	38.105.639	39.182.982
Προς επιχειρήσεις:			
Βιομηχανία και ορυχεία	5.821.072	5.833.604	5.457.638
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	5.475.792	5.161.176	5.660.008
Εμπόριο και υπηρεσίες	10.155.795	9.462.738	8.968.311
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	3.217.059	3.110.043	3.096.626
Τουρισμός	857.257	690.253	637.745
Ναυτιλία	1.904.983	1.903.851	1.733.047
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	1.267.245	1.242.213	1.084.772
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	9.963.218	10.585.092	8.408.645
Λοιπά	2.600.218	2.521.202	2.675.460
Σύνολο	41.262.639	40.510.172	37.722.252
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	80.823.489	78.615.811	76.905.234
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.561.619)	(7.119.590)	(7.769.846)
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	77.261.870	71.496.221	69.135.388

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2010-2012 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος απεικονίζει στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και συγκεκριμένα στη γραμμή «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Χορηγήσεις προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς», τα ακόλουθα:

- Μία δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου σε αποσβέσιμο κόστος με ημερομηνία αποπληρωμής το Σεπτέμβριο του 2037. Το δάνειο αυτό σχετίζεται με τη σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων που συνήψε τον Αύγουστο του 2005 η Τράπεζα με το Ελληνικό Δημόσιο, με βάση την οποία η Τράπεζα οφείλει, αρχής γενομένης την 22 Σεπτεμβρίου 2007, να καταβάλλει σταθερές ταμειακές ροές και να εισπράττει κυμαινόμενες ταμειακές ροές για περίοδο 32 ετών επί ονομαστικού ποσού €5,0 δισ. Κατά την ημερομηνία συμφωνίας, η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των σταθερών ταμειακών εκρών και των κυμαινόμενων ταμειακών εισροών ανερχόταν σε €5,1 δισ. και αναγνωρίστηκε από την Τράπεζα ως χρηματοοικονομική απαίτηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 30 Δεκεμβρίου 2008, μετά την ουσιαστική τροποποίηση των όρων της αρχικής συμφωνίας του 2005, η αρχική χρηματοοικονομική απαίτηση αντικαταστάθηκε και στη θέση της αναγνωρίστηκε μία νέα δανειακή απαίτηση με λογιστική αξία €5,4 δισ. Κατά συνέπεια, αρχής γενομένης της 31 Δεκεμβρίου 2008 και εφεξής, η Τράπεζα απεικονίζει στη γραμμή «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Χορηγήσεις προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς», μία δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου σε αποσβέσιμο κόστος με ημερομηνία αποπληρωμής το Σεπτέμβριο του 2037. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η λογιστική αξία της εν λόγω δανειακής απαίτησης ανέρχεται σε €5.903,1 εκατ. και περιλαμβάνει απομείωση ποσού €493,2 εκατ., η οποία εκτιμήθηκε με τη χρήση κατάλληλων παραμέτρων κινδύνου, βάσει της πολιτικής προβλέψεων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, το ποσό της ζημίας που αναγνωρίστηκε υπολογίστηκε, λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης της Ελλάδας, εφαρμόζοντας μια μέθοδο που χρησιμοποιεί χρονοσειρές για την εκτίμηση της χρονικής διάρθρωσης των συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (CDS). Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στην ανωτέρω δανειακή απαίτηση περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί από τη δανειακή απαίτηση και απεικονίζεται σε διακριτή βάση ως παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο.
- Την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ειδικού σκοπού Titlos Plc, προχώρησε σε τιτλοποίηση της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων. Το Ελληνικό Δημόσιο συμφώνησε να αποδεχθεί την εταιρεία Titlos Plc ως το νόμιμο αντισυμβαλλόμενο της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής

επιτοκίων. Κατά συνέπεια, την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα εξέδωσε μέσω της εταιρείας Titlos Plc, τίτλους ονομαστικής αξίας €5,1 δισ. κυμαινόμενου επιτοκίου με λήξη το Σεπτέμβριο του 2039. Η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση και συγκεκριμένα την 20η εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο Euribor έξι μηνών πλέον 50 μονάδων βάσης. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκτησης των τίτλων σε οποιαδήποτε ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς, καθώς επίσης και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές. Οι τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν στο παρελθόν ως εγγύηση για την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου θεωρείται ότι αποτελεί μια οργανωμένη αγορά για τους σκοπούς της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων.

- Δάνεια και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €1.949,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα οποία ανταλλάχτηκαν στα πλαίσια του PSI. Η λογιστική αξία τους μετά από προβλέψεις, ανέρχεται σε €483,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα προαναφερόμενα δάνεια δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Ακολουθώς, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριών των δανείων όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια με σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια που εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία του δανειολήπτη και για το σύνολό τους σχεδόν έχει γίνει προσημείωση λόγω του μικρότερου κόστους έναντι του κόστους της υποθήκης (βλ. ενότητα 3.20.3.3 «*Διαχείριση Κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων*»). Ο Όμιλος δύναται, επίσης, να προσφέρει επιδοτούμενα ή εγγυημένα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.

Τα δάνεια αγοράς αυτοκινήτων αφορούν σε ιδιωτικής χρήσης οχήματα και στις περισσότερες περιπτώσεις είναι εξασφαλισμένα.

Λοιπά καταναλωτικά δάνεια προσφέρονται σε ιδιώτες, με εξόφληση σε μηνιαίες δόσεις, με σκοπό τη χρηματοδότηση αγοράς καταναλωτικών αγαθών και υπηρεσιών. Η Τράπεζα παρέχει πιστωτικές διευκολύνσεις σε ιδιώτες, βάσει των οποίων εγκεκριμένοι πελάτες μπορούν να πραγματοποιούν αναλήψεις μέχρι το προσωπικό τους πιστωτικό όριο. Τα δάνεια αυτά δεν είναι εξασφαλισμένα.

Τα δάνεια προς βιομηχανίες και ορυχεία περιλαμβάνουν χορηγήσεις, κυρίως, σε επιχειρήσεις που ανήκουν στους κλάδους υφαντουργίας, τροφίμων και ποτών, χημικών και εξόρυξης μετάλλων. Τέτοια δάνεια εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία και άλλα στοιχεία ενεργητικού των δανειοληπτών.

Τα δάνεια προς βιοτέχνες και επαγγελματίες είναι αυτά που χορηγούνται σε επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερο από 50 άτομα, και εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ή περιουσιακά στοιχεία των μετόχων της.

Τα δάνεια σε εμπόριο χορηγούνται σε αμιγώς εμπορικές επιχειρήσεις με εξασφάλιση αποθεμάτων ή περιουσιακών στοιχείων των μετόχων της εταιρείας.

Τα δάνεια προς κατασκευές και αγορά ακινήτων χορηγούνται με σκοπό την υλοποίηση μεγάλης κλίμακας έργων υποδομής που εκτελούνται από ιδιωτικές εταιρείες για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό του Δημοσίου. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με προσημειώσεις.

Τα τουριστικά δάνεια χορηγούνται κυρίως σε εταιρείες ανάπτυξης και διαχείρισης ξενοδοχειακών μονάδων και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη.

Τα δάνεια προς ναυτιλιακές εταιρείες χορηγούνται, κυρίως, για τη ναυπήγηση πλοίων και, σε μικρότερο βαθμό, για την κατασκευή ναυπηγείων και την αγορά σκαφών και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη επί των σκαφών ή άλλα περιουσιακά στοιχεία.

Δάνεια προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς χορηγούνται στην Ελληνική Κυβέρνηση και σε λοιπές κυβερνήσεις, Δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις. Η μείωση που εμφανίζεται στα δάνεια προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 οφείλεται κυρίως στην

ανταλλαγή στα πλαίσια του PSI δάνειων ύψους €1,9 δισ. Συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα προαναφερόμενα δάνεια δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Οι όροι των ανανεώσεων των επιχειρηματικών δανείων βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη, όπως αυτή αξιολογείται βάσει των πιστωτικών πολιτικών της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη και τις ιδιαίτερες βραχυπρόθεσμες ανάγκες του. Η πολιτική του Ομίλου για την ανανέωση των πιστοδοτικών πλαισίων ορίζει την ολοσχερή αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων κατά την ωρίμανση ή την λήξη τους, πριν την έγκριση νέου δανείου. Οι πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας ορίζουν την ολοκληρωμένη και επίσημη επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου και του πλαισίου πιστοδότησης τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή όποτε εμφανίζονται σημεία έγκαιρης προειδοποίησης. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, σημεία έγκαιρης προειδοποίησης ενδέχεται να είναι: η εξασθένηση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, η άστοχη οικονομική διαχείριση (νέες επενδύσεις οι οποίες χρηματοδοτούνται μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού, ακατάλληλη διανομή κερδών, υπερδανεισμός κτλ), αρνητική πληροφόρηση αγοράς (από μέσα μαζικής ενημέρωσης, συνεργάτες κτλ) σχετικά με την ικανότητα του πιστούχου να φανεί συνεπείς στις οικονομικές του υποχρεώσεις, επαναλαμβανόμενες καθυστερήσεις στην αποπληρωμή του δανεισμού και επιδείνωση συναλλακτικής του συμπεριφοράς, απομείωση της αξίας των εξασφαλίσεων. Η συνολική επαναξιολόγηση του πιστούχου σχετίζεται με την διαβάθμισή του η οποία συνδέεται άμεσα με την πιθανότητα αθέτησης (PD) στην αποπληρωμή των υποχρεώσεων του η οποία πιθανότητα αθέτησης λαμβάνεται υπόψη στην αξιολόγηση της ενδεχόμενης ζημίας.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου βάσει ληκτότητας την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2012			
	Έως 1 έτος	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Σύνολο προ πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	33.515.435	17.925.995	25.463.804	76.905.234
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(7.769.846)	—	—	(7.769.846)
Σύνολο δανείων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	25.745.589	17.925.995	25.463.804	69.135.388

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε χώρες του εξωτερικού

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που χορηγούνται από τα υποκαταστήματα εξωτερικού και τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό, αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο τοπικό κίνδυνο. Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα και στο Λονδίνο χορηγούν, επίσης, ναυτιλιακά δάνεια σε δολάρια, καθώς και δάνεια σε άλλα νομίσματα κατά περίπτωση. Η πιο σημαντική έκθεση του Ομίλου εκτός Ελλάδος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 ήταν προς Βουλγαρία, Κύπρος, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Τουρκία και Σερβία. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους. Επιπλέον πληροφόρηση σχετικά με τους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους στην Τουρκία, καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με την διεθνή δραστηριότητα και επέκταση στις αναδυόμενες αγορές, (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου»).

3.20.3.3 Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων

Τα ακόλουθα αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες: Finansbank, UBB, Banca Romaneasca, Vojvodjanska, Storanska Banka, NBG Cyrgus και SABA.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Επιχειρηματική τραπεζική

Η Τράπεζα εφαρμόζει μία κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων, η οποία διέπεται από την Πιστωτική Πολιτική (η «Πιστωτική πολιτική») για το χαρτοφυλάκιο της Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Το χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Τραπεζικής, περιλαμβάνει τους πελάτες που διαχειρίζονται οι Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Η Πιστωτική Πολιτική περιλαμβάνει βασικές διαδικασίες για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την έγκριση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Για το σκοπό αυτό, ανταποκρίνεται στα πρότυπα οργανωτικών απαιτήσεων και στα κανονιστικά πλαίσια κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

Ο Όμιλος διαθέτει ένα ισχυρά καθορισμένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για τον έλεγχο (αναγνώριση, μέτρηση, έγκριση, παρακολούθηση και παραγωγή αναφορών) του πιστωτικού κινδύνου που αφορά στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Το πλαίσιο αναφέρεται σε όλα τα στάδια του κύκλου της πιστοδότησης ενσωματώνοντας τις διαδικασίες υποβολής αιτήματος, αξιολόγησης, έγκρισης, παρακολούθησης, αναδιάρθρωσης και διαχείρισης προβληματικών δανείων.

Ο Όμιλος έχει καθιερώσει κριτήρια δανεισμού τα οποία διαφέρουν ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας του πιστούχου. Οι κλάδοι στους οποίους απευθυνόμαστε είναι η βιομηχανία, το χονδρικό και λιανικό εμπόριο, οι τηλεπικοινωνίες, η ενέργεια, ο κατασκευαστικός κλάδος, ο κλάδος τροφίμων, η κλωστοϋφαντουργία, ο τουρισμός κτλ. Η διαδικασία αξιολόγησης του πιστούχου και της πιστοδότησης είναι πλήρως κεντροποιημένη. Όλοι οι επιχειρηματικοί πελάτες της Τράπεζας αξιολογούνται μέσω της πλατφόρμας Moody's Risk Analyst ("MRA") η οποία αποτελείται από τέσσερα μοντέλα αξιολόγησης τα οποία χρησιμοποιούνται ανάλογα με την διαθεσιμότητα πλήρους χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τον πελάτη και την εξειδίκευση της επιχείρησης. Περίπου 80% των ενήμερων πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου βαθμολογούνται μέσω του τυπικού Corporate Rating Model ("CRM") το οποίο συλλέγει και αναλύει ιστορικά και προβαλλόμενα στο μέλλον οικονομικά στοιχεία λαμβάνοντας ως τόση υπόψη και ποιοτικές παραμέτρους όπως ο κλάδος δραστηριότητας και η ποιότητα της οργανωτικής δομής και διοίκησης της επιχείρησης. Τα κριτήρια αξιολόγησης του CRM ορίζονται από την Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. Το υπόλοιπο 15 % των πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου αξιολογούνται βάσει εξειδικευμένων μοντέλων (συμπεριλαμβάνεται ο κλάδος της ναυτιλίας και η χρηματοδότηση μεγάλων έργων (project finance) και άλλων σκοροκαρτών (scorecards) (π.χ. επιχειρήσεις χωρίς καθόλου διαθέσιμα ή περιορισμένα οικονομικά στοιχεία). Η Τράπεζα έχει θεσπίσει αρμοδιότητες και πολυεπίπεδες εγκριτικές ευχέρειες οι οποίες βασίζονται στη συνολική έκθεση σε κίνδυνο σε συνδυασμό με την αξία των εξασφαλίσεων λαμβάνοντας πάντοτε υπόψη την απαραίτητη εμπλοκή τουλάχιστον δύο λειτουργιών ώστε να διασφαλίζεται η εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου (the "four-eyes principle") σε όλη την διαδικασία ανάληψης πιστωτικού κινδύνου.

Η εγκριτική διαδικασία βασίζεται σε ποιοτικά (κλάδος δραστηριότητας του πιστούχου και ανταγωνισμός, πληροφόρηση αναφορικά με την διοίκηση της επιχείρησης κτλ) αλλά και ποσοτικά κριτήρια τα οποία απορρέουν από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση του πιστούχου. Βασίζομαστε στην αξιολόγηση βασικών δεικτών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και στις προοπτικές του πιστούχου και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται μέσω μακροοικονομικών δεικτών και ενδείξεων. Η ανάλυση βασίζεται σε στοιχεία όπως επίσημες και δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές αναφορές, φορολογικές δηλώσεις, επιχειρηματικά σχέδια και ό,τι επιπρόσθετα ενδέχεται να σχετίζεται με το είδος και το σκοπό της χρηματοδότησης.

Οι χορηγήσεις βασίζονται σε εισηγήσεις, οι οποίες συντάσσονται από τις Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση, κατά τα προβλεπόμενα στην Πιστωτική Πολιτική. Το επίπεδο εγκρίσεων, εξαρτάται κυρίως από το συνολικό ποσό και τη διάρκεια των υπό έγκριση χορηγήσεων και την ταξινόμηση του δανειολήπτη και τον κλάδο. Οι χορηγήσεις υπόκεινται στην έγκριση της Διεύθυνσης Πίστης ή του Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου.

Υπάρχουν 11 επίπεδα έγκρισης χορηγήσεων, τα οποία αναλύονται ακολούθως:

- **Επίπεδο 1:** Για χορηγήσεις άνω των €300 εκατ., καθώς και για χορηγήσεις πάνω από €200 εκατ. για πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας εκτός Ελλάδος, η έγκριση δίνεται από την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων στην οποία προεδρεύει ο Διευθύνων Σύμβουλος.
- **Επίπεδο 2:** Για χορηγήσεις άνω των €70 εκατ. και μέχρι €300 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Β», η οποία αποτελείται από τον Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου του Ομίλου, και τα μέλη της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α».
- **Επίπεδο 3:** Για χορηγήσεις άνω των €12 εκατ. και μέχρι €70 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α», η οποία αποτελείται από το Γενικό και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Τραπεζικής, και τους Προϊσταμένους των Διευθύνσεων Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση και Πίστης.
- **Επίπεδο 4:** Για χορηγήσεις άνω των €5 εκατ. και μέχρι €12 εκατ. η έγκριση δίνεται από το εγκριτικό όργανο που αποτελείται από το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Τραπεζικής και τον Προϊστάμενο της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδα 5-11:** Για χορηγήσεις μέχρι €5 εκατ., η έγκριση δίνεται από εγκριτικές ομάδες των Μονάδων με την επιπλέον συμμετοχή στελέχους της Διεύθυνσης Πίστης, όπου προβλέπεται.

Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα προσφέρει ένα πλήρες εύρος προϊόντων λιανικής τραπεζικής από πιστωτικές κάρτες μέχρι χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Γενική Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τέσσερις διευθύνσεις: τη Διεύθυνση

Κτηματικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καρτών και τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων.

Οι πιστωτικές πολιτικές κοινοποιούνται στο σύνολο του προσωπικού μέσω εγχειριδίων και εγκυκλίων, που συμπληρώνονται με ενημερώσεις και οδηγίες για ειδικά θέματα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει Πιστωτική Πολιτική για κάθε χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, το οποίο και αναθεωρείται τακτικά. Οι πιστωτικές πολιτικές εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κίνδυνων.

Η χορήγηση πιστοδοτήσεων πραγματοποιείται κεντρικά από την Τράπεζα. Οι ανωτέρω διευθύνσεις έχουν εγκριτικές αρμοδιότητες, αλλά η εγκριτική διαδικασία βασίζεται στην Πολιτική Πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, θεματοφύλακας της οποίας είναι η Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής («ΔΠΛΤ»), η οποία εποπτεύεται από τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου. Επίσης, η έγκριση της ΔΠΛΤ είναι απαραίτητη για χορηγήσεις που υπερβαίνουν ένα ορισμένο ποσό. Η σκοπιμότητα πίσω από αυτή την οργανωτική δομή είναι η εξασφάλιση της ορθής εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής, η επιτάχυνση της διαδικασίας πιστοληπτικής αξιολόγησης των αιτήσεων, με ακρίβεια και συνέπεια, και τον αποτελεσματικό έλεγχο των στοιχείων του πελάτη κατά την διαδικασία της επεξεργασίας.

Οι αιτήσεις που αφορούν σε δάνεια λιανικής τραπεζικής υποβάλλονται στο δίκτυο των καταστημάτων μέσω ηλεκτρονικών εφαρμογών διαβίβασης αιτημάτων, ενώ τηρείται και φυσικός φάκελος πιστοδότησης όπου βασικά έγγραφα και αποδεικτικά εισοδημάτων και ύπαρξης εξασφαλίσεων λαμβάνονται και αξιολογούνται (για παράδειγμα εκκαθαριστικά μισθοδοσίας, βεβαιώσεις τίτλων εξασφαλίσεων, αποδεικτικά ταυτότητας κτλ). Η αξιολόγηση των αιτημάτων χρηματοδότησης λιανικής τραπεζικής βασίζεται σε ένα πλαίσιο κριτηρίων όπως μέγιστος δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI), μέγιστος δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) μέγιστη διάρκεια χρηματοδότησης καθώς και συμπεριφοράς scorecards οι οποίες λαμβάνονται υπόψη για την ανάλυση και τελική απόφαση από το αρμόδιο εγκριτικό όργανο. Όπως και για το Επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, η ροή της εγκριτικής διαδικασίας προωθεί την αρχή των four eye principle και επιπρόσθετα η διασφάλιση της ποιότητας και πληρότητας της διαδικασίας ενισχύεται με την διενέργεια περιοδικών επανελέγχων.

Τέλος, μέσω της ανάπτυξης υποδειγμάτων παρακολούθησης χαρτοφυλακίων, η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. είναι σε θέση να υπολογίσει, να εκτιμήσει και να ελέγξει την αναμενόμενη και μη αναμενόμενη ζημία όλων των χαρτοφυλακίων Λιανικής Τραπεζικής (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. βλ. ενότητα 3.10.6 «Διαχείριση Κινδύνων»).

Στεγαστικά δάνεια

Η διαδικασία χορήγησης στεγαστικών δανείων γίνεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης. Η κεντροποιημένη διαδικασία εξασφαλίζει διαχωρισμό καθηκόντων και τήρηση της Πολιτικής. Η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης λαμβάνει τη μορφή προσημείωσης, ύψους συνήθως ίσου 120% του ποσού του δανείου. Η προσημείωση, σε περίπτωση παραβίασης των όρων της σύμβασης, μετατρέπεται εύκολα σε υποθήκη με απόφαση δικαστηρίου ή διαταγή πληρωμής, η οποία εκδίδεται ύστερα από αίτηση της Τράπεζας.

Για την αξιολόγηση των αιτημάτων Κτηματικής Πίστης, εφαρμόζεται ένα «application credit scoring», το οποίο βαθμολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών σε επίπεδο αίτησης και παρέχει την δυνατότητα ενίσχυσης της τελικής απόφασης. Η βαθμολόγηση της κάθε αίτησης προκύπτει από ένα συνδυασμό κριτηρίων που περιλαμβάνει (α) τα ατομικά δεδομένα του κάθε ενεχόμενου στην αίτηση προσώπου, όπου η βαθμολόγηση είναι σε ατομικό επίπεδο και (β) χαρακτηριστικά που αξιολογούνται ενιαία σε επίπεδο αίτησης και τα οποία είτε αφορούν τα δεδομένα του δανείου είτε τη πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των ενεχομένων συνολικά. Για την βαθμολόγηση των ατομικών δεδομένων των ενεχομένων, εκτός από τα δημογραφικά τους στοιχεία λαμβάνεται υπόψη το εισόδημά τους καθώς και η συναλλακτική τους συμπεριφορά τόσο με την Τράπεζα όσο και με το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ο μέγιστος βαθμός (application score) που μπορεί να λάβει μια αίτηση είναι 307 ενώ η Τράπεζα αύξησε σταδιακά το μέγιστο βαθμό απόρριψης από 170 το 2008 σε 199 το Φεβρουάριο του 2010. Επιπρόσθετα στοιχεία όπως ο δείκτης δόσης προς εισόδημα (PTI) και ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) λαμβάνονται σημαντικά υπόψη κατά την αξιολόγηση του αιτήματος και την λήψη της τελικής απόφασης.

Ο δείκτης PTI προκύπτει από τις ετήσιες υποχρεώσεις των ενεχομένων σε σχέση με τα ετήσια εισοδήματα όπως αυτά παρουσιάζονται στα οικονομικά στοιχεία που προσκομίζονται. Ο υπολογισμός των ετήσιων υποχρεώσεων λαμβάνει υπόψη τις υποχρεώσεις των ενεχομένων στην Τράπεζα και σε λοιπές τράπεζες όπως τοκοχρεωλυτικά δάνεια, όρια πιστωτικών καρτών και ανοικτά δάνεια, συμπεριλαμβανομένων και εγγυήσεων, σε σχέση με το συνολικό ετήσιο, σταθερού χαρακτήρα, εισόδημα. Στην περίπτωση επιχειρηματιών, αυτοαπασχολούμενων, γιατρών, δικηγόρων και δημοσίων υπαλλήλων ή ενεχομένων με εισόδημα που υπερβαίνει τις €40.000, η Τράπεζα απαιτεί την προσκόμιση

δικαιολογητικών εισοδήματος τριετίας. Από το 2010 και μετά, η Τράπεζα σταδιακά μείωσε τον μέγιστο δείκτη ΡΤΙ σε μικρότερο από 40% όπως καθοδηγεί η Τράπεζα της Ελλάδος, με τελικό ποσοστό το 30% τον Απρίλιο του 2011.

Γενικότερα, ο δείκτης LTV δεν μπορεί να υπερβεί το 75% της αγοραίας αξίας του χρηματοδοτούμενου ακινήτου ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις δύναται να είναι αποδεκτό το 85% της αξίας ανάλογα με ειδικούς παράγοντες και συνθήκες όπως η πιστοληπτική ικανότητα του ενεχόμενου, το είδος και η θέση του χρηματοδοτούμενου ακινήτου. Ο μέσος δείκτης LTV των στεγαστικών δανείων που εκταμιεύτηκαν το 2012 μειώθηκε περαιτέρω στο 65,8% έναντι 68,6% το 2011, και 73,2% το 2010. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο μέσος τρέχων δείκτης LTV του συνολικού στεγαστικού χαρτοφυλακίου ήταν 67,3%.

Εξαιτίας της εφαρμογής των ανωτέρω αυστηρών κριτηρίων αξιολόγησης, ο δείκτης εγκρισιμότητας σε στεγαστικά δάνεια μειώθηκε από 80% που ήταν το 2008 σε 33% το 2011 και σε 29% το 2012.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης διενεργείται από εγκεκριμένους εκτιμητές, είτε υπαλλήλους της Τράπεζας είτε εξωτερικούς συνεργάτες οι οποίοι δεν εμπλέκονται στην διαδικασία της χορήγησης. Επιπλέον, διενεργούν εκτιμήσεις σε περιπτώσεις ρευστοποιήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τα επίπεδα της εμπορικής δραστηριότητας σε ακίνητα με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τέλος, οι εκτιμητές χρησιμοποιούν συντηρητικές παραδοχές κατά την εκτίμηση των τιμών αγοράς διαμορφώνοντας ένα χρήσιμο σημείο αναφοράς, που λειτουργεί ως ένδειξη της ελάχιστης τιμής πώλησης για το περιουσιακό στοιχείο – ακίνητο.

Καταναλωτικά δάνεια — Πιστωτικές κάρτες

Για προσωπικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, η διαδικασία έγκρισης γίνεται κεντρικά χρησιμοποιώντας εξειδικευμένα υποδείγματα αξιολόγησης (application scorecards), που αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών δεδομένων της Τράπεζας. Αυτές χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των αιτήσεων προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και ακριβής λήψη αποφάσεων. Εξελιγμένες στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται στη συνέχεια προκειμένου να καθορίσουν την τιμολόγηση και τους δείκτες κινδύνου/απόδοσης (risk/return ratios) κάθε προσφερόμενου προϊόντος.

Η Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. παράγει, μεταξύ άλλων αναφορών, αναλύσεις σοδειών βάσει της περιόδου εκταμίευσης, του καναλιού διανομής και του τύπου προϊόντος. Για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης, τα δάνεια ομαδοποιούνται ανά βαθμίδα αξιολόγησης και ημέρες καθυστέρησης. Σημειώνεται ότι, τα καταναλωτικά δάνεια δεν διαθέτουν εμπράγματα εξασφαλίσεις, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, όπως τα δάνεια για αυτοκίνητα.

Χρηματοδοτήσεις ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων έχει δημιουργήσει χρηματοδοτικά κέντρα στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα τα οποία χειρίζονται όλα τα αιτήματα χρηματοδότησης ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, βάσει τυποποιημένων κριτηρίων.

Τα κέντρα αυτά αποτελούνται από ομάδες εξυπηρέτησης επιχειρηματικής πελατείας και επιβλέπονται από τον επικεφαλής της ομάδας. Η πιστωτική αξιολόγηση διενεργείται βάσει υποδείγματος που βοηθά στην απόφαση για χορήγηση δανείων κατά την επεξεργασία των αιτήσεων που προωθούνται από τα υποκαταστήματα. Το υπόδειγμα αυτό έχει αναπτυχθεί από την Δ.Ε.Δο.Κ.Τ.&Ο. για την πιστωτική αξιολόγηση των αιτήσεων νέων δανείων αλλά και για την παρακολούθηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων. Το εν λόγω υπόδειγμα βελτιώνει την ποιότητα των εγκρίσεων και έχει επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Υπάρχουν τέσσερα επίπεδα έγκρισης πιστοδοτήσεων στην Διεύθυνση, ωστόσο πιστοδοτήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις άνω του €1,5 εκατ. μέχρι €3,0 εκατ. εγκρίνονται από τους Προϊστάμενους Διευθύνσεων Πίστης Λιανικής Τραπεζικής & Πιστοδοτήσεων ΜΜΕ δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό των €3,0 εκατ. εγκρίνονται από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και από τον Chief Credit Risk Officer της Τράπεζας και του Ομίλου.

Finansbank

Η Finansbank ακολουθεί παρόμοιες διαδικασίες με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος σε όλα τα στάδια της διαδικασίας χορήγησης, από την έγκριση έως την διαχείριση προβληματικών χορηγήσεων, παρακολούθηση πιστοδοτήσεων και την διαχείριση δανείων σε καθυστέρηση. Το Τμήμα Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στο πλαίσιο των υιοθετημένων πολιτικών και αρχών της τράπεζας και κάνει κάθε δυνατή προσπάθεια για να εξασφαλίσει την εισπραξιμότητα των δανείων μέσω εξασφαλίσεων που συνάδουν με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στις γραπτές εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με τις πιστώσεις και τις εξασφαλίσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Finansbank έχει το δικαίωμα να χορηγεί δάνεια, εντός των ορίων που έχουν τεθεί από τον Τουρκικό νόμο Τραπεζικών Εργασιών. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει στην Επιτροπή Πιστοδοτήσεων και στην κεντρική Διεύθυνση αρμοδιότητες για χορήγηση δανείων μέχρι το 10% και 1% του κεφαλαίου, αντίστοιχα. Η Κεντρική Διεύθυνση μπορεί να χρησιμοποιήσει αυτή την αρμοδιότητα για τη χορήγηση πίστωσης μέσω των μονάδων της, τα περιφερειακά γραφεία και υποκαταστήματα.

Η Κεντρική Διεύθυνση της Finansbank είναι αρμόδια να εγκρίνει εκθέσεις της τράπεζας μέχρι το ποσό των TL60 εκατ.

Όλα τα δάνεια για ποσά μεγαλύτερο των TL60 εκατ. μέχρι TL600 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Γενικό Διευθυντή και τέσσερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank.

Δάνεια άνω των TL600 εκατ. εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

UBB

UBB έχει δημιουργήσει συστήματα αξιολόγησης κινδύνου, προκειμένου να βελτιωθεί η ικανότητα της αξιολόγησης, της διαχείρισης και τέλος της έγκρισης του πιστωτικού κινδύνου και επίσης της χρησιμοποίησης του Internal Rating Approach για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, όλοι οι δανειολήπτες του χαρτοφυλακίου της επιχειρηματικής τραπεζικής κατηγοριοποιούνται σε 22-βάθμια κλίμακα χρησιμοποιώντας βαθμονομημένα και εγκεκριμένα συστήματα αξιολόγησης, με τον κάθε βαθμό που αντιστοιχεί σε πιθανότητα αθέτησης. Η κλίμακα, καθώς και η πρόταση της πίστωσης, βασίζονται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά στοιχεία, που αξιολογούνται και επικυρώνονται από τις υπεύθυνες επιτροπές, οι οποίες αναλύονται στα ακόλουθα οκτώ επίπεδα εξουσιοδότησης που εξαρτώνται από το μέγεθος της συνολικής έκθεσης του δανειολήπτη:

- **Επίπεδο 1:** Για πιστωτικούς κινδύνους που υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της UBB και μέχρι το 25% των ιδίων κεφαλαίων της UBB το αρμόδιο σώμα είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της. Η έγκριση θα πρέπει να είναι ομόφωνη σε περίπτωση που το ποσό υπερβαίνει το 15% των ιδίων κεφαλαίων της UBB. Προϋπόθεση για την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι η προ-έγκριση από την Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας.
- **Επίπεδο 2:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €5 εκατ. και μέχρι €25 εκατ. εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου της Τράπεζας και εκπρόσωπο της Διεύθυνσης διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου ο οποίος ορίζεται από τον Γενικό Διευθυντή της Διεύθυνσης.
- **Επίπεδο 3:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €1 εκατ. και μέχρι €5 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και τον επικεφαλής της Διαχείρισης Κινδύνου. Για πιστωτικούς κινδύνους μεταξύ €4 εκατ. και €5 εκατ., απαιτείται συμμετοχή από εκπρόσωπο της Διεύθυνσης διεθνών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας ο οποίος ορίζεται από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης.
- **Επίπεδο 4:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €0,25 εκατ. και μέχρι €1 εκατ. εγκρίνονται από την Ενδιάμεση Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB αποτελούμενη από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Εταιρικών Πελατών και τον επικεφαλής του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και Διεθνών Πιστοδοτήσεων.
- **Επίπεδο 5:** Πιστωτικοί κίνδυνοι πάνω από €0,125 εκατ. και μέχρι €0,25 εκατ. εγκρίνονται από το Διευθυντή του Κέντρου Πιστοδοτήσεων, τον Επικεφαλής του Κέντρου Υπηρεσιών (Υπεύθυνο Αναδοχών), τον επικεφαλής της ομάδας αναδοχών και ένα στέλεχος του Τμήματος Πιστοδοτήσεων.
- **Επίπεδα 6-8:** Πιστωτικοί κίνδυνοι κάτω από €0,125 εκατ. εγκρίνονται από εξουσιοδοτημένα στελέχη του Τμήματος Πιστοδοτήσεων και του Τμήματος Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Οι τρεις βαθμίδες είναι ορισμένες ανάλογα με το ύψος του πιστωτικού κινδύνου μέχρι €0,125 εκατ., €0,05 εκατ. και €0,025 εκατ. αντίστοιχα. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της UBB ενέκρινε μια εξαίρεση, σε ότι αφορά την συμμετοχή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων στο "επίπεδο 8" μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Στη λιανική τραπεζική, η UBB χρησιμοποιεί επικυρωμένα «scorecards» και πολύ-επίπεδο σύστημα εγκρίσεων.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca έχει υιοθετήσει για τα δάνειά της σύστημα πολλαπλών βαθμίδων έγκρισης, βασιζόμενο στο σχετικό κίνδυνο οριστικής καθυστέρησης από πελάτες και το οποίο αντανακλά αποκλειστικά την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών. Το σύστημα έγκρισης για την χορήγηση δανείων εξαρτάται από το μέγεθος της συνολικής έκθεσης στον πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών. Οι προτάσεις για τη χορήγηση νέου δανείου, την αύξηση ή την ανανέωση δανειακής σύμβασης ετοιμάζονται από τις μονάδες επιχειρηματικής τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση στην αρμόδια επιτροπή εγκρίσεως. Οι επιτροπές εγκρίσεως έχουν ως εξής:

- η Επιτροπή Επιχειρηματικών Χορηγήσεων έχει τη δυνατότητα έγκρισης δανειακών συμβάσεων έως €300 χιλιάδες. Η έγκριση δίνεται από το Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλής και αναπληρωτή επικεφαλής της Εμπορικής Διεύθυνσης και του Γενικού Διευθυντή της Διαχείρισης Κινδύνου. Η έγκριση θεωρείται οριστική όταν φέρει δύο υπογραφές, μια από την Διεύθυνση Επιχειρηματικής Τραπεζικής και μια από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου.
- η ενδιάμεση Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €300 χιλιάδων και μέχρι €1,5 εκατ. Η έγκριση δίνεται από το Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου.
- η Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει επιχειρηματικά δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για τα οποία το μέγεθος της συνολικής έκθεσης είναι μεγαλύτερη των €1,5 εκατ. και μέχρι €25 εκατ. Η έγκριση δίνεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Γενικό Διευθυντή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης κινδύνου. Για ποσά πάνω από €7 εκατ. και μέχρι €25 εκατ. απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση του επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου και εκπροσώπου της Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων του Ομίλου ο οποίος ορίζεται από τον Γενικό Διευθυντή της Διεύθυνσης.
- η Εκτελεστική Επιτροπή της Banca Romaneasca εγκρίνει επιχειρηματικά δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για τα οποία το μέγεθος της συνολικής έκθεσης είναι μέχρι το επιτρεπτό νομικό όριο δανεισμού. Η έγκριση δίνεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Οικονομικό Διευθυντή. Για ανοίγματα πάνω από €25 εκατ και μέχρι €200 εκατ. απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση της Διεύθυνσης Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Για ανοίγματα πάνω από €200 εκατ. και μέχρι το νομικό όριο δανεισμού απαιτείται επιπρόσθετα η έγκριση της Ανώτατης Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Όλες οι προτάσεις που υποβάλλονται στην Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων πρέπει να φέρουν την έγκριση της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων.

Οποιαδήποτε συναλλαγή έχει ως αποτέλεσμα συνολική έκθεση της οποίας το μέγεθος ισούται ή ξεπερνά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας, πραγματοποιείται μόνο με την έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής της Banca Romaneasca.

Στην περίπτωση των χορηγήσεων λιανικής, τα μη εξασφαλισμένα δάνεια εγκρίνονται με βάση την έκθεση της τράπεζας ανά αίτηση, ως εξής: για ποσά μέχρι €10.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και για ποσά μεγαλύτερα των €10.000 και μέχρι €20.000 η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου και από το διευθυντή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου. Για ποσά άνω των €20.001 η έγκριση δίνεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου και τον Γενικό Διευθυντή Λιανικής.

Τα καταναλωτικά δάνεια με εξασφάλιση και τα ενυπόθηκα δάνεια εγκρίνονται με βάση την συνολική έκθεση για ομάδα συνδεδεμένων πελατών, ως εξής: για ποσά έως €60.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής, για ποσά μεγαλύτερα από €60.001 και μέχρι €150.000 η έγκριση δίνεται από το διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου και από το διευθυντή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, για ποσά μεγαλύτερα από €150.001 και μέχρι €500.000 η έγκριση δίνεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου και τον Γενικό Διευθυντή Λιανικής.

Stopanska Banka

Η Stopanska Banka εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης πέντε βαθμίδων για δανειοδότηση σε εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και ΜΜΕ, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων επιχειρήσεων εγκρίνει δάνεια, στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη δεν υπερβαίνει του ποσού των €100.000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικών πελατών εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση

της Storanska Banka έναντι στον πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €100.000 και ανέρχεται μέχρι και €500.000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Storanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €500.000 και μέχρι ποσού των €3 εκατ. Η Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Storanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των 3 εκατ. και μέχρι ποσού των €10 εκατ. Όλες οι χορηγήσεις που υπερβαίνουν το 10% των εποπτικών κεφαλαίων της Storanska Banka εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας, αφού έχει πρώτα εγκριθεί από την Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας.

Vojvodjanska

Για εγκρίσεις χορηγήσεων στην επιχειρηματική τραπεζική, η Vojvodjanska εφαρμόζει σύστημα εγκρίσεων πέντε επιπέδων. Όλες οι εγκρίσεις χορηγήσεων, καθώς και οι λοιπές αποφάσεις των οργάνων της τράπεζας, που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να έχουν την έγκριση της αρμόδιας επιτροπής. Σε όλες τις επιτροπές, συμμετέχει εκπρόσωπος της διεύθυνσης πιστοδοτήσεων ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας. Η Εκτελεστική Επιτροπή της Vojvodjanska εγκρίνει χορηγήσεις μέχρι €3 εκατ., ενώ για χορηγήσεις μέχρι €10 εκατ., απαιτείται και έγκριση από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τις χορηγήσεις πέρα από τα όρια των άλλων οργάνων και έως το ανώτατο ποσό, ανά όμιλο, που επιτρέπεται από τους κανονισμούς της Δημοκρατίας της Σερβίας, με την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου έχει προηγουμένως εγκρίνει οποιαδήποτε προτεινόμενη χορήγηση, μεταξύ των €10 εκατ. και €200 εκατ. ή η Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας για χορηγήσεις άνω των €200 εκατ. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει χορηγήσεις προς πολιτικά κόμματα, νομικά πρόσωπα συνδεδεμένα με την τράπεζα, μέσα μαζικής ενημέρωσης και εταιρίες τυχερών παιγνίων.

Για εγκρίσεις χορηγήσεων στη λιανική τραπεζική, η Vojvodjanska εφαρμόζει σύστημα εγκρίσεων πέντε επιπέδων. Το επίπεδο εγκρίσεων καθώς και οι απαιτούμενες υπογραφές καθορίζονται από το ύψος της χορήγησης και την συνολική έκθεση του πελάτη στην τράπεζα. Οι αποφάσεις σε όλα τα επίπεδα πρέπει να είναι ομόφωνες και να υπογράφονται από όλα τα μέλη των επιτροπών.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus βελτίωσε και ενίσχυσε τις πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν τις εγκρίσεις χρηματοδοτήσεων. Για πιστοδοτήσεις έως και €6 εκατ., ανά πελάτη ή όμιλο πελατών (για εταιρείες, ΜΜΕ, ιδιώτες), αρμόδια είναι η επιτροπή πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, μέλη της οποίας είναι τοπικά στελέχη της NBG Cyprus. Για ποσά μεγαλύτερα από €6 εκατ. απαιτείται η έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της οποίας δύο από τα πέντε μέλη είναι στελέχη της Τράπεζας (ένας εκ των οποίων προεδρεύει της επιτροπής).

NBG Albania

Η NBG Albania έχει υιοθετήσει την ακόλουθη διαδικασία έγκρισης για χορηγήσεων προς επιχειρήσεις: Εταιρίες και μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι και €200 χιλιάδες, θεωρούνται ως ιδιώτες πελάτες και τα αιτήματα των δανείων τους (τα οποία περιορίζονται μέχρι του συνολικού ποσού των €150 χιλιάδες.) εγκρίνονται από την Επιτροπή Λιανικών Πιστοδοτήσεων:

- Για ποσά μέχρι €15.000 η Επιτροπή Λιανικών Πιστοδοτήσεων Επιπέδου Β.
- Για ποσά από €15.001 έως €150 χιλιάδες η Επιτροπή Λιανικών Πιστοδοτήσεων Επιπέδου Α.

Οι επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών άνω των €200 χιλιάδων θεωρούνται εταιρικοί πελάτες και οι αιτήσεις των δανείων τους εγκρίνονται από τις ακόλουθες επιτροπές με βάση τα ακόλουθα πιστοδοτικά όρια:

- Για ποσά μέχρι €300 χιλιάδες για ένα μόνο οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται, από την Επιχειρηματική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων.
- Για ποσά από €300.001 έως €1 εκατ. για ένα μόνο οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται, η Εταιρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων.
- Για ποσά από €1.000.001 μέχρι €5 εκατ. για ένα μόνο οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται, η Εκτελεστική Επιτροπή

- Για ποσά άνω των €5 εκατ. για ένα μόνο οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται με, το Διοικητικό Συμβούλιο.

SABA

Η διαδικασία έγκρισης δανείων στη SABA διενεργείται κεντρικά μέσω της Διεύθυνσης Πιστωτικού Κινδύνου. Οι διευθυντές καταστημάτων έχουν την αρμοδιότητα να χορηγούν χρηματοδοτικά δάνεια σε διάφορα επίπεδα, ενώ για τα ψηλότερα επίπεδα χορηγήσεων έγκριση απαιτείται από τοπικές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων. Για επίπεδα χορηγήσεων που υπερβαίνουν την αρμοδιότητα των επιτροπών αυτών, η έγκριση λαμβάνεται από την Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων.

3.20.3.4 Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικές Πολιτικές

Ο Όμιλος εφαρμόζει συστηματικό έλεγχο και παρακολουθεί στενά τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Τράπεζα και κάθε θυγατρική ξεχωριστά. Οι Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου συντονίζουν τις πολιτικές και διαδικασίες πιστοδοτήσεων που έχουν συντάξει και ακολουθούν οι Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Διευθύνσεις Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, βλ. ενότητα 3.10.6 «*Διαχείριση Κινδύνων*».

Η Τράπεζα

Πλαίσια Πιστοδότησης

Η Πιστωτική Πολιτική καθορίζει το περιεχόμενο των Πλαισίων Πιστοδότησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, τα οποία ανανεώνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο ανάλογα με την ταξινόμηση του δανειολήπτη και με απόφαση του αρμόδιου Εγκριτικού Οργάνου. Κάθε Πλαίσιο Πιστοδότησης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το σκοπό και τα ποσά που προτείνονται, τους κύριους όρους και προϋποθέσεις της πιστοδότησης, τους βασικούς κινδύνους και τους τρόπους αντιμετώπισής τους, την αξιολόγηση της επικινδυνότητας και την κατηγοριοποίηση του δανειολήπτη και των λοιπών αντισυμβαλλομένων, και, τέλος, αναλύσεις και αναφορές για την επιχείρηση, τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Αξιολόγηση κινδύνου και όρια

Σύμφωνα με την πολιτική ταξινόμησης, η οποία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της Πιστωτικής Πολιτικής για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, κάθε πιστούχος η όμιλος πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ταξινομείται στη Βαθμίδα Πιστούχου που απεικονίζει το σχετικό κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης στην Κλίμακα Διαβάθμισης της Τράπεζας. Η Κλίμακα αυτή περιλαμβάνει 22 Βαθμίδες Πιστούχου οι οποίες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης.

Η ταξινόμηση γίνεται με ένα συνδυασμό υποδειγμάτων, αυτοματοποιημένων μεθόδων καθώς επίσης και βαθμολογιών που παρέχονται από Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης («ΕΟΠΑ») και βασίζεται σε ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες. Επιπλέον, κάθε υπόδειγμα αξιολόγησης της Τράπεζας και των θυγατρικών της, λαμβάνει υπόψη τον κλαδικό κίνδυνο και τη θέση του πελάτη σε σχέση με τον ανταγωνισμό του. Καθώς η Τράπεζα συμμορφώνεται σταδιακά με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας II (Internal Ratings – Based «IRB»), οι βαθμίδες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης του πιστούχου με στόχο την εκτίμηση της αναμενόμενης ζημίας.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την έγκριση επιχειρηματικών χορηγήσεων, ελέγχει την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο υιοθετώντας μια σειρά από όρια ανά πιστούχο, κλάδο δραστηριότητας και μεγάλα ανοίγματα. Τα όρια πιστούχου συνδέονται άρρηκτα με την ταξινόμηση σε Βαθμίδα Πιστούχου

Διαχείριση προβληματικών δανείων

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ένα σύστημα κατηγοριοποίησης των πιστούχων της Επιχειρηματικής Πίστης προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκαιρη αναγνώριση των προβλημάτων σε διάφορες πιστοδοτήσεις και να ληφθούν προληπτικά διορθωτικά μέτρα. Η διαδικασία κατηγοριοποίησης είναι ευθύνη της Διεύθυνσης Πίστης. Στη διαδικασία αυτή, υπάρχουν πέντε κατηγορίες (Α έως Ε): Χωρίς αρνητικές ενδείξεις, Πιθανή εξασθένηση, Προφανής εξασθένηση, Μη Πιθανή Εξυπηρέτηση και Αδύνατη Εξυπηρέτηση. Η κατηγοριοποίηση του πιστούχου καθορίζει την συχνότητα της επισκόπησής τους και το απαιτούμενο εγκριτικό επίπεδο για πιστοδότηση.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Επιχειρηματικής Πίστης έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικής πίστης, εξασφαλίζοντας την προληπτική διαχείριση προβληματικών πιστοδοτήσεων και τη μείωση του κόστους.

Πιστοληπτική αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχος στη λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εκτίμηση των βασικών παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Πιθανότητας Αθέτησης, της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης και της Έκθεσης σε Κίνδυνο για όλα τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής. Ταυτόχρονα, εισήχθησαν νέα συστήματα διαχείρισης και αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου για την Καταναλωτική Πίστη και τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις και υπολογίζεται αναλυτικά η Αναμενόμενη Ζημιά για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια της Λιανικής και επικεντρώνεται στη μείωση των ποσοστών καθυστέρησης, στην έγκυρη αντιμετώπιση ληξιπρόθεσμων οφειλών, στη διαχείριση των προβληματικών δανείων και στη μείωση του κόστους, επιτυγχάνοντας τελικά υψηλότερη κερδοφορία στις δραστηριότητες Λιανικής Τραπεζικής.

Finansbank

Η Επιτροπή Πολιτικής Πιστώσεων ελέγχει όλη την διαδικασία πιστοδοτήσεων με την έγκριση των κριτηρίων δανεισμού, τις πολιτικές του πιστωτικού κινδύνου καθώς επίσης και την ανάθεση αρμοδιοτήτων ανάλογα με το είδος του προϊόντος, ενώ οι εγκριτικές μονάδες πιστοδοτήσεων είναι υπεύθυνες για την καθημερινή λειτουργία του πιστωτικού κινδύνου. Η μονάδα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου είναι υπεύθυνη για την δημιουργία αποδοτικών και αποτελεσματικών διαδικασιών εσωτερικών πολιτικών καθώς επίσης και για τις διαδικασίες και μεθοδολογίες για τον ορισμό, την ποσοτικοποίηση, την μέτρηση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου.

Η Finansbank έχει καθιερώσει ανώτατα όρια συγκέντρωσης για συγκεκριμένους τομείς και κλάδους έτσι ώστε να διαφοροποιήσει τον κίνδυνο και ως εκ τούτου να μειώσει τις επιπτώσεις που θα έχει στην αξία του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της. Εκτός από συγκεντρωτικά όρια ανά πελάτη, υπάρχουν επίσης και συγκεκριμένα όρια ανά προϊόν. Τα όρια έκθεσης του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου καλύπτουν τις ενδεχόμενες μελλοντικές εκθέσεις που μπορεί να προκύψουν λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς.

Η Finansbank μετριάξει ενεργά τον κίνδυνο μέσω της διαχείρισης των εξασφαλίσεων. Για τον σκοπό αυτό όλες οι νομικές και λειτουργικές απαιτήσεις πρέπει να πληρούνται. Ιδιαίτερα, η εκτέλεση των εξασφαλίσεων πρέπει να επιβεβαιώνεται με επαρκή νομική εξέταση βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας κάθε χώρας. Εάν η εξασφάλιση παρέχεται από κάποιον τρίτο, η εξασφάλιση αυτή θα πρέπει να διαχωρίζεται από τα στοιχεία του ενεργητικού του. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων θα πρέπει να αξιολογείται κατ' ελάχιστο κάθε χρόνο, αλλά εκτίμηση σε συχνότερα χρονικά διαστήματα μπορεί να απαιτείται κάθε φορά που υπάρχει ένδειξη ότι η εύλογη αξία της εξασφάλισης έχει μειωθεί σημαντικά.

Η Finansbank έχει δημιουργήσει ένα υγιές εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης με τη χρήση των μοντέλων αξιολόγησης και τις διαδικασίες έτσι ώστε να διασφαλιστεί η αξιοπιστία σε όλους τους τύπους δανείων. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των μοντέλων αξιολόγησης, τον έλεγχο της απόδοσης και σταθερότητας τους και, όπου είναι απαραίτητο, την βελτίωση τους.

Η διαδικασία του πιστωτικού κινδύνου της Finansbank απαιτεί την συνεχή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών για όλη την διάρκεια του δανείου. Οι εγκριτικές μονάδες πιστοδοτήσεων είναι επιφορτισμένες με τη διατήρηση της ακρίβειας και της ποιότητας των πληροφοριών των πελατών, με την παρακολούθηση της οικονομικής κατάστασης και του επιχειρηματικού κινδύνου τους καθώς επίσης και με την ενημέρωση, αναθεώρηση και αξιολόγηση των πιστωτικών ορίων των πελατών, τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Τα συστήματα έγκαιρης προειδοποίησης της Finansbank διασφαλίζουν ότι οι πελάτες με σημαντική επιδείνωση της πιστοληπτικής τους ικανότητας μεταφέρονται σε διαφορετικά συστήματα και παρακολουθούνται χωριστά. Ομοίως, ρυθμισμένα δάνεια παρακολουθούνται με ιδιαίτερη προσοχή, σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική.

UBB

Η UBB καθιέρωσε το τμήμα Διαχείρισης Απαιτήσεων (ανεξάρτητο από την Διεύθυνση Επιχειρηματικής Τραπεζικής) για να εξασφαλίσει την έγκαιρη παρακολούθηση και την κατάλληλη διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση και να αναπτύξουν τις απαραίτητες ενέργειες για την καλύτερη δυνατή ανάκτηση των συγκεκριμένων απαιτήσεων. Η UBB συμμορφώνεται αυστηρά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας που αφορούν στην ταξινόμηση των δανειοληπτών της στις κατηγορίες 1, 2, 3 και 4, βάσει των κριτηρίων που ορίζει η εν λόγω Κεντρική Τράπεζα. Παράλληλα και σύμφωνα με την πολιτική και τις πρακτικές του Ομίλου, η UBB:

- Έχει υιοθετήσει και ένα δεύτερο σύστημα εσωτερικής ταξινόμησης των δανειοληπτών του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη βελτίωση στον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση προβλημάτων που σχετίζονται με δανειολήπτες και πιστοδοτήσεις. Σε σχέση με αυτό όλα τα δάνεια προς επιχειρήσεις επισκοπούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ενώ οι ταξινομημένοι πελάτες κάθε τέσσερις ή έξι μήνες.
- Έχει αναπτύξει ένα Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης (Early Warning System).
- Ίδρυσε μία ανεξάρτητη ομάδα για την επισκόπηση της ποιότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, μέσα εντός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου υποβάλλει σε τριμηνιαία βάση λεπτομερή αναφορά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου της UBB και, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η ανώτατη εκτελεστική διοίκηση της UBB παρουσιάζει μια πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της UBB προς το Διοικητικό Συμβούλιο της UBB.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca, σύμφωνα με τις οδηγίες και τις διαδικασίες της κεντρικής τράπεζας της Ρουμανίας, εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Παράλληλα και σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, η Banca Romaneasca υιοθέτησε ένα δεύτερο εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, με σκοπό να ενισχύσει την έγκαιρη αναγνώριση και επίλυση προβλημάτων. Επιπρόσθετα, η Banca Romaneasca καθιέρωσε το τμήμα Διαχείρισης Απαιτήσεων, με κύριο στόχο την εισήγηση μίας σειράς μέτρων (συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι μόνο, των ρυθμίσεων) που μπορούν να ληφθούν έτσι ώστε να μειωθεί ο κίνδυνος καθυστέρησης πληρωμών ή να εξασφαλιστεί η έγκαιρη είσπραξη καθυστερημένων πληρωμών.

Stopanska Banka

Σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου, η τράπεζα εφαρμόζει εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου ως προς το δανειακό χαρτοφυλάκιο προς επιχειρήσεις για την αποτελεσματική παρακολούθηση και έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών δανείων. Το σύστημα ταξινόμησης έχει πέντε βαθμίδες (GA, GB, GC, GD και GE). Μόνο οι πελάτες στις διαβαθμίσεις GB, GC, GD και GE θεωρούνται ταξινομημένοι. Σε περίπτωση που ένας πελάτης είναι ταξινομημένος, η επιχειρηματική μονάδα θα πρέπει να προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

- Επανελέγχος του πλαισίου χορήγησης πιστοδότησης του δανειολήπτη με την Stopanska Banka και τον Όμιλο για σκοπούς λήψης αποφάσεων για το αν θα διατηρηθεί η συνεργασία.
- Επανελέγχος των συμβατικών όρων χορηγήσεων και εξασφαλίσεων σε συνεργασία με τη Νομική Διεύθυνση.
- Αναθεώρηση της διαβάθμισης του πελάτη σύμφωνα με την πολιτική διαβάθμισης.

Vojvodjanska

Χορηγήσεις, άλλες τοποθετήσεις, εγγυήσεις καθώς και εκθέσεις σε κίνδυνο σε στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης ταξινομούνται σε 5 κατηγορίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις των κανονισμών που έχουν υιοθετηθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται βάσει της εισπραξιμότητας, τις μέρες καθυστέρησης, την γενική οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη και την ποιότητα των εξασφαλίσεων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει και διανέμει μηνιαίες αναφορές, βάσει των οποίων κατηγοριοποιούνται οι πελάτες επιχειρηματικής πίστης. Επίσης, διενεργούνται ενδιάμεσοι επανέλεγχοι και παρουσιάσεις των βασικών ποιοτικών στοιχείων του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου. Θέματα που σχετίζονται με την πιστωτική ποιότητα, αναφέρονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, στο Διοικητικό Συμβούλιο (βάσει κανονιστικού πλαισίου) και στην Επιτροπή Ελέγχου.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus έχει υιοθετήσει τη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου της Τράπεζας. Η Επιτροπή Προβλέψεων και Διαγραφών της τράπεζας παρουσιάζει ετησίως στην Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της Τράπεζας.

NBG Albania

Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου η NBG Albania έχει ένα εσωτερικό σύστημα ταξινόμησης των οφειλετών του εταιρικού της χαρτοφυλακίου της, προκειμένου να εξασφαλίσει την έγκαιρη αναγνώριση και αντιμετώπιση των

προβλημάτων που σχετίζονται με οφειλέτες. Το σύστημα αυτό χρησιμοποιεί κατηγοριοποίηση σε πέντε βαθμίδες (GA, GB, GC, GD και GE):

- Κατηγορία GA: Οφειλέτες χωρίς αρνητικές ενδείξεις.
- Κατηγορία GB: Οφειλέτες των οποίων η οικονομική κατάσταση έχει αποδυναμωθεί η οποία αν δεν βελτιωθεί, μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.
- Κατηγορία GC: Οφειλέτες των οποίων η οικονομική κατάσταση παρουσιάζει εμφανή σημάδια αδυναμίας, με αρνητικές επιπτώσεις στην ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Εάν η οικονομική κατάσταση των οφειλετών δεν βελτιωθεί, είναι πολύ πιθανό ότι η τράπεζα θα υποστεί ζημιές στο μέλλον.
- Κατηγορία GD: Οφειλέτες των οποίων η αδύναμη οικονομική κατάσταση υποδηλώνει ότι η οφειλή τους δεν μπορεί να εξοφληθεί ή να εκκαθαριστεί πλήρως. Κατηγορία GE: Υπόχρεοι υποχρεώσεις της οποίας δεν μπορεί να επιστραφεί ή να ρευστοποιηθούν.

Μόνο οι οφειλέτες που ανήκουν στις κατηγορίες GB, GC, GD και η GE θεωρούνται ως «διαβαθμισμένοι» οφειλέτες. Σε περίπτωση που ο οφειλέτης έχει ταξινομηθεί στις πιο πάνω κατηγορίες οι αρμόδιες διευθύνσεις επιχειρηματικοί πρέπει να:

- Επανεξετάσουν το πιστωτικό πλαίσιο του οφειλέτη εγκαταστάσεις με την NBG Albania και ο Όμιλος να αποφασίσει εάν θα συνεχίσει την επιχειρηματική σχέση.
- Επανεξετάσουν όλες τις συμβατικές υποχρεώσεις του οφειλέτη σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα.

SABA

Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις, προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην αγορά της Νοτίου Αφρικής, η οποίες επιχειρήσεις ορίζονται ως εταιρίες με ετήσιο κύκλο εργασιών που κυμαίνεται από ZAR10 εκατ. έως ZAR600 εκατ. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως με βάση τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία των εν λόγω πελατών καθώς και επιπλέον στοιχεία από τους πελάτες.

3.20.3.5 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών – Μεθοδολογία

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, ικανές να απορροφήσουν τις εγγενείς ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και εφαρμόζεται απ' όλες τις θυγατρικές. Η πολιτική αυτή καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Επιπλέον, έχει συσταθεί σε επίπεδο Τράπεζας η Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εξετάζει και αποφασίζει το ποσό των προβλέψεων για τους πελάτες που αξιολογούνται σε ατομική και σε συλλογική βάση. Μέλη της επιτροπής αυτής είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

Η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ενσωματώνει τις μεθόδους μέτρησης, την αναγνώριση των εσόδων και τις γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια, δηλαδή για πελάτες με υπόλοιπο μεγαλύτερο από € 750.000, και συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης αντικειμενικών 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 (εξαφαιρούμενων 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 μελλοντικών 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, τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά 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 συνεκτιμημένα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των προβλέψεων 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 σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Αναφορικά με 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.

Ο Όμιλος εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιοσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των προβλέψεων απομείωσης. Πρόσθετες προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις για απομείωση για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Η πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών βασίζεται σε εκτιμήσεις για πιθανές ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι πραγματοποιηθείσες ζημιές ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τα εκτιμώμενα ποσά, αλλά η συνεπής εφαρμογή της μεθοδολογίας που περιγράφεται παραπάνω θα μειώσει αυτές τις αποκλίσεις. Για να διασφαλιστεί αυτό, αξιολογούνται τα δάνεια και η εφαρμοσμένη σε αυτά μεθοδολογία, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμηση των ποσοστών ζημιών, σε τακτά διαστήματα, με τη χρήση εκτιμήσεων της διοίκησης για τη μεταβαλλόμενη δυναμική του χαρτοφυλακίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου		
	2010	2011	2012
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	2.459.171	3.561.619	7.119.590
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	1.365.030	2.664.491	2.544.677
Προβλέψεις απομείωσης λόγω PSI	-	1.465.603	36.751
Διαγραφές απαιτήσεων	(300.248)	(414.863)	(454.299)
Ανακτήσεις απαιτήσεων	23.249	46.425	18.602
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	(107.244)	(7.987)
Δάνεια που ανταλλάχθηκαν με το PSI	-	-	(1.502.352)
Συναλλαγματικές διαφορές	14.417	(96.441)	14.864
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	3.561.619	7.119.590	7.769.846

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2011 και 2012, που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ανήλθε σε €2.544,7 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση 4,5% σε σύγκριση με τις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €2.664,5 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011. Εξαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που αφορούν στο δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €480,0 εκατ. για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, και €13,2 εκατ. για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε 15,9%.

Οι βασικότεροι δείκτες των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τα έτη, 2010, 2011 και 2012, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου,		
	2010	2011	2012
		(%)	
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των προσαρμοσμένων δανείων	4,7	9,2	10,3
Ανακτήσεις απαιτήσεων έναντι διαγραφών απαιτήσεων κατά το προηγούμενο έτος	10,1	15,5	4,5
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	55,5	74,9	54,3

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Το ποσοστό κάλυψης των προσαρμοσμένων δάνειων από προσαρμοσμένες προβλέψεις ανέρχεται σε 10,3% τη 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με 9,2% (ή 7,3% εξαιρουμένων των υπολοίπων και των προβλέψεων απομείωσης των δανείων που ανταλλαχθήκαν στα πλαίσια του PSI) την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 4,7% την 31 Δεκεμβρίου 2010, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση στην Ελλάδα λόγω της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης και τη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας.

Οι προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανέρχεται σε 54,3 % στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έναντι 74,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Εάν εξαιρεθούν οι προβλέψεις των δανείων που ανταλλαχθήκαν στα πλαίσια του PSI ύψους 1.465,6 εκατ. που δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το ποσοστό κάλυψης από προβλέψεις απομείωσης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανέρχεται σε 58,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Η μείωση του ποσοστού κάλυψης, εξαιρουμένων των προβλέψεων του PSI, σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2012 αντικατοπτρίζει την αυξημένη συμμετοχή των στεγαστικών δανείων, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011, στο σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, για τα οποία το μέσο ποσοστό κάλυψης από προβλέψεις είναι χαμηλότερο από το μέσο ποσοστό κάλυψης των λοιπών χαρτοφυλακίων λόγω της φύσης του στεγαστικού χαρτοφυλακίου (ύπαρξης προσημείωσης).

3.20.3.6 Δάνεια σε καθυστέρηση και προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, με βάση τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια για τα οποία έχει υπολογιστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική ή συλλογική αξιολόγηση. Συνεπώς, αποτελούνται από δάνεια τα οποία δεν έχουν όλα χαρακτηριστεί ως δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012, περιλαμβάνουν δάνεια για τα οποία ο Όμιλος έχει συναινέσει και προβεί σε ρυθμίσεις λόγω οικονομικών δυσκολιών του οφειλέτη.

31 Δεκεμβρίου 2010	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
<i>Χιλιάδες €</i>						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.361.835	5.717.243	3.892.004	4.152.998	30.697.350	64.821.430
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.226.472	991.595	656.067	838.537	1.819.964	7.532.635
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	1.863.127	1.851.801	843.434	1.116.120	458.665	6.133.147
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	114.277	36.191	2.972	312.853	1.869.984	2.336.277
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	25.565.711	8.596.830	5.394.477	6.420.508	34.845.963	80.823.489
Πρόβλεψη απομείωσης	(304.370)	(884.424)	(579.547)	(574.729)	(1.218.549)	(3.561.619)
Σύνολο	25.261.341	7.712.406	4.814.930	5.845.779	33.627.414	77.261.870

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2011	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Χιλιάδες €						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	17.614.695	4.985.854	3.770.225	3.348.849	20.166.171	49.885.794
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.321.445	1.085.963	671.987	761.730	2.060.237	7.901.362
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	3.005.408	2.544.752	914.519	1.593.562	934.456	8.992.697
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	136.977	47.031	3.402	517.095	11.131.453	11.835.958
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	24.078.525	8.663.600	5.360.133	6.221.236	34.292.317	78.615.811
Πρόβλεψη απομείωσης	(605.821)	(1.351.673)	(684.037)	(781.659)	(3.696.400)	(7.119.590)
Σύνολο	23.472.704	7.311.927	4.676.096	5.439.577	30.595.917	71.496.221

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2012	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Χιλιάδες €						
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	15.025.303	4.664.904	4.875.681	3.089.184	18.245.284	45.900.356
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.758.127	944.213	645.790	493.060	1.877.759	6.718.949
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	5.549.018	3.319.236	1.199.917	2.147.165	1.107.241	13.322.577
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	138.710	55.315	3.573	545.925	10.219.829	10.963.352
Σύνολο πριν από προβλέψεις απομείωσης	23.471.158	8.983.668	6.724.961	6.275.334	31.450.113	76.905.234
Πρόβλεψη απομείωσης	(990.980)	(1.884.873)	(914.803)	(1.095.947)	(2.883.243)	(7.769.846)
Σύνολο	22.480.178	7.098.795	5.810.158	5.179.387	28.566.870	69.135.388

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση της πρόβλεψης απομείωσης προς επιχειρήσεις και Δημόσιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011 οφείλεται στη ανταλλαγή στα πλαίσια του PSI δανείων ύψους €1.949,4 εκατ. για τα οποία κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2011, είχαν υπολογιστεί προβλέψεις απομείωσης ύψους €1.465,6 εκατ. Συνεπώς την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα προαναφερόμενα δάνεια και η πρόβλεψη απομείωσης που είχε υπολογιστεί δεν απεικονίζονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των ληξιπρόθεσμων αλλά μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012.

31 Δεκεμβρίου 2010						
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Χιλιάδες €						
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.622.137	627.775	473.008	463.990	983.157	4.170.067
Από 31-90 μέρες	1.062.986	363.820	183.059	261.929	630.359	2.502.153
Πάνω από 90 μέρες	541.349	-	-	112.618	206.448	860.415
Σύνολο	3.226.472	991.595	656.067	838.537	1.819.964	7.532.635

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2011						
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Χιλιάδες €						
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.529.912	682.682	509.651	496.069	1.493.830	4.712.144
Από 31-90 μέρες	1.175.261	363.793	162.315	244.829	357.543	2.303.741
Πάνω από 90 μέρες	616.272	39.488	21	20.832	208.864	885.477
Σύνολο	3.321.445	1.085.963	671.987	761.730	2.060.237	7.901.362

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2010) που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2012

	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
				Χιλιάδες €		
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.354.128	610.157	540.256	317.182	964.941	3.786.664
Από 31-90 μέρες	873.425	290.992	105.511	166.282	313.084	1.749.294
Πάνω από 90 μέρες	530.574	43.064	23	9.596	599.734	1.182.991
Σύνολο	2.758.127	944.213	645.790	493.060	1.877.759	6.718.949

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2012 ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα δάνεια και απαιτήσεις προς επιχειρήσεις και Δημόσιο και προς μικρές επιχειρήσεις ύψους €609,3 εκατ., €229,7 εκατ. και €319,1 εκατ. τα οποία στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010 αντίστοιχα, βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών εξετάστηκαν για απομείωση σε ατομική βάση. Κατά τον έλεγχο απομείωσης, διαπιστώθηκε ότι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων τις ανακτήσιμης αξίας των εξασφαλίσεων, δεν υπολείπεται της λογιστικής αξίας των δανείων και για τον λόγο αυτόν δεν αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης.

Τα στεγαστικά δάνεια με καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες, σύμφωνα με την Πολιτική Προβλέψεων του Ομίλου και με τις πρακτικές της Βασιλείας II, δεν θεωρούνται απομειωμένα και εξετάζονται για απομείωση σε συλλογική βάση.

Ρυθμίσεις

Στα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, περιλαμβάνονται υπόλοιπα με καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών (180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια) τα οποία έχουν ρυθμιστεί και αναλύονται ανά χαρτοφυλάκιο στον παρακάτω πίνακα.

31 Δεκεμβρίου 2012	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Πρόβλεψη απομείωσης
Χιλιάδες €		
Στεγαστικά δάνεια	2.140.371	(110.802)
Καταναλωτικά δάνεια	724.403	(101.652)
Πιστωτικές κάρτες	79.629	(5.454)
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	480.863	(59.325)
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	766.965	(62.369)
Σύνολο	4.192.231	(339.601)

Οι ρυθμίσεις εφαρμόζονται σε περιπτώσεις που αναγνωρίζεται οικονομική αδυναμία του οφειλέτη να εξυπηρετήσει το δάνειο σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της δανειακής σύμβασης. Οι ρυθμίσεις προσβλέπουν στην διευκόλυνση αποπληρωμής των οφειλών ή στην αναχρηματοδότηση της σύμβασης, συνολικά ή τμήματος αυτής.

Για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, 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 30% και 70% 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 τόκων του αρ.88 Ν 3601/1.8.2007.

Για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο τα προγράμματα ρύθμισης που εφαρμόζονται ποικίλουν μεταξύ επέκτασης διάρκειας δανείου η οποία προσαρμόζεται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στην δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη, επιμήκυνση περιόδου χάριτος ή μετατροπή του είδους δανεισμού από βραχυχρόνιο σε μακροχρόνιο.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις τα οποία έχουν ρυθμιστεί διακρίνονται από το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο και παρακολουθούνται ξεχωριστά από τη Διοίκηση. Για παράδειγμα, εξετάζεται η εξέλιξη των ρυθμισμένων δανείων βάσει των νέων αθετήσεων, αναγνωρίζονται τα αίτια και όπου απαιτείται επαναπροσδιορίζεται η πολιτική ρυθμίσεων ώστε να εναρμονίζεται με την αρνητική χρηματοοικονομική συγκυρία.

Οι απαιτήσεις οι οποίες έχουν ρυθμιστεί θεωρούνται απομειωμένες έως την ολοσχερή αποπληρωμή από τον οφειλέτη 4 έως 12 δόσεων, ανάλογα με το είδος του δανείου. Στα ρυθμισμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υπολογίζεται πρόβλεψη απομείωσης ξεχωριστά για κάθε χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία υπολογισμού βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών εισροών λαμβανομένης υπόψη της διαθέσιμης πληροφόρησης κατά 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 εμπύτουν στα κριτήρια εξατομικευμένης αξιολόγησης, η πρόβλεψη απομείωσης υπολογίζεται συλλογικά βάσει της πιθανότητας αθέτησης η οποία αντιστοιχεί στην εσωτερική βαθμίδα διαβάθμισης.

Ο Όμιλος σκοπεύει να εμπλουτίσει τις σχετικές γνωστοποιήσεις αναφορικά με τα ρυθμισμένα δάνεια στα πλαίσια της σχετικής οδηγίας ESMA για το 2013.

3.20.3.7 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονταν σε €449,9 εκατ. μετά από προβλέψεις απομείωσης. Οι προβλέψεις απομείωσης που αφορούν στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ανέρχονται σε €24,6 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, απαρτίζονται στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως από δόσεις στεγαστικών δανείων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο, ύψους €231,1 εκατ., οι οποίες έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες, έχει καταπέσει η εγγύησή τους και έχουν διαβιβαστεί στο Ελληνικό Δημόσιο προς βεβαίωση και από απαιτήσεις από τον Οργανισμό Εργατικής Κατοικίας, που αφορούν σε επιδοτήσεις που δεν έχουν αποδοθεί, ύψους €172,2 εκατ. Επιπλέον, υπάρχουν απαιτήσεις που αφορούν σε προμήθειες διαχείρισης Γ' ΚΠΣ και ΕΣΠΑ, ποσού €15,9 εκατ., καθώς και απαιτήσεις που αφορούν σε λοιπές επιδοτήσεις επιτοκίων, ποσού €22,3 εκατ. Η πρόβλεψη απομείωσης αφορά κυρίως τα στεγαστικά δάνεια εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο και τις προμήθειες διαχείρισης Γ' ΚΠΣ και ΕΣΠΑ. Ο υπολογισμός της απομείωσης βασίζεται στην ετήσια πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης της Ελλάδας και στη Ζημιά σε περίπτωση αθέτησης.

3.20.4 Παθητικό

3.20.4.1 Καταθέσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσες καταθέσεις και τα μέσα επιτόκια για τις δραστηριότητες του Ομίλου την χρήση 2010, 2011 και 2012.

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2012	
	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου						
- Καταθέσεις Ταμειωτηρίου	24.441.494	0,3%	21.343.315	0,3%	17.920.216	0,3%
- Καταθέσεις Προθεσμίας	37.875.149	3,7%	35.418.725	4,7%	32.472.673	5,2%
- Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	5.632.564	4,8%	3.965.850	5,9%	3.999.444	5,4%
Σύνολο	67.949.207	2,6%	60.727.890	3,2%	54.392.333	3,6%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, για τον υπολογισμό των ετήσιων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τριμήνων περιόδων).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Υποχρεώσεις προς πελάτες» σε επίπεδο Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012.

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.898.696	34.108.238	33.972.333
Υποχρεώσεις προς πελάτες	68.039.037	59.543.640	58.721.940
- Ως προς καταθέσεις προθεσμίας	37.844.827	32.768.315	34.200.898
- Ως προς καταθέσεις ταμειωτηρίου	23.294.050	19.297.547	17.087.864
- Ως προς λοιπές καταθέσεις	6.900.160	7.477.778	7.433.178
Σύνολο	97.937.733	93.651.878	92.694.273

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010, 2011 και 2012 ανά ημερομηνία λήξης:

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:			
Μικρότερες του έτους	29.618.725	27.554.770	33.643.140
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1.078	6.550.292	292.330
Άνω των πέντε ετών	278.893	3.176	36.863
Σύνολο	29.898.696	34.108.238	33.972.333
Υποχρεώσεις προς πελάτες:			
Μικρότερες του έτους	67.155.997	58.512.224	57.489.046
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	711.652	828.995	1.026.743
Άνω των πέντε ετών	171.388	202.421	206.151
Σύνολο	68.039.037	59.543.640	58.721.940
Γενικό Σύνολο	97.937.733	93.651.878	92.694.273

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Το 2012 οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μειώθηκαν κατά €135,9 εκατ. κυρίως λόγω της μείωσης από τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και Κεντρικές Τράπεζες κατά €376,5 εκατ. και των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γeros κατά €236,6 εκατ., ενώ αυξήθηκαν οι καταθέσεις της διατραπεζικής αγοράς κατά €334,3 εκατ. Επίσης το 2012, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης αρνητικής οικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα, οι υποχρεώσεις προς πελάτες παρουσίασαν μικρή μείωση κατά €821,7 εκατ.

3.21 Πρόσθετες πληροφορίες

3.21.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €4.780.452.410 διαιρούμενο σε 956.090.482 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Την 22 Φεβρουαρίου 2013 ανήλθε σε €1.226.601.200 διαιρούμενο σε 1.226.601.200 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2009 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης ή Διοικητικού Συμβουλίου της έγκρισης	Περιγραφή	Αριθμός νέων μετοχών	Αριθμός μετοχών μετά την αύξηση / μείωση / συνένωση	Ονομ/κή αξία μετοχής	Τιμή διάθεσης μετοχής	Μετρητοίς	Αποθεματικό λόγω μείωσης ονομαστικής αξίας μετοχής	Αύξηση κεφαλαίου σε είδος	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / μείωση
10.09.2010	Αύξηση κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών	121.408.315	728.449.892	5,00	5,20	596.210.288	-	-	3.642.249.460
10.09.2010	Αύξηση κεφαλαίου με έκδοση 227 640 590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227 640 590 κοινές μετοχές	227.640.590	956.090.482	5,00	5,20	1.118.048.783	-	-	4.780.452.410
23.11.2012	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από €5,0 σε €1,0	-	956.090.482	1,00	-	-	3.824.361.928	-	956.090.482
23.11.2012	Αύξηση κεφαλαίου	270.510.718	1.226.601.200	1,00	-	-	-	270.510.718	1.226.601.200
29.04.2013	Συνένωση μετοχών με αναλογία 10:1	-	122.660.120	-	-	-	-	-	1.226.601.200
29.04.2013	Αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1 σε €10,0 λόγω συνένωσης	-	122.660.120	10,00	-	-	-	-	1.226.601.200
29.04.2013	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής	-	122.660.120	0,30	-	-	1.189.803.164	-	36.798.036

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ειδικότερα, από τη χρήση 2010 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 10 Σεπτεμβρίου 2010 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:
 - α) με την έκδοση 121.408.315 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 1 νέα προς 5 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Από το ποσό της αύξησης €631.323.238, ποσό ύψους €607.041.575 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €24.281.663 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 19 Οκτωβρίου 2010.
 - β) με την έκδοση 227.640.590 μετατρέψιμων ομολογιών σε 227.640.590 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €5,20 η κάθε μία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των κατόχων υφιστάμενων κοινών μετοχών με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 υφιστάμενες κοινές μετοχές. Οι μετατρέψιμες ομολογίες ήταν άτοκες και μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές εντός επτά ημερών από την έκδοσή τους. Από το ποσό της αύξησης €1.183.731.068, ποσό ύψους €1.138.202.950 εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο €45.528.118 πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 25 Οκτωβρίου 2010.
- Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας αποφασίστηκε η μείωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €3.824.361.928 με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας από €5,00 σε €1,00 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμού ειδικού αποθεματικού.
- Με την από 23 Νοεμβρίου 2012 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση 320.710.088 νέων κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή έναντι εισφοράς εις είδος μέχρι 552.948.427 κοινών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. ονομαστικής αξίας €2,22 εκάστης, ήτοι με την εισφορά 100 κοινών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. για κάθε 58 νεοεκδοθόμενες κοινές μετοχές της Τράπεζας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και εφαρμογή του άρθρου 13(α) του Κ.Ν.

2190/1920, σε περίπτωση μερικής κάλυψης της ανωτέρω αύξησης.

Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε αποκλειστικά από τους μετόχους της Eurobank Ergasias S.A. 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. Επιπλέον, η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε μερικώς (84,35%) με την εισφορά 466.397.790 μετοχών της Eurobank (οι «Εισφερθείσες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την από 22 Φεβρουαρίου 2013 συνεδρίασή του, πιστοποίησε την καταβολή του ποσού της Αύξησης, κατόπιν της μερικής κάλυψης αυτής. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €270.510.718.

- Με την από 29 Απριλίου 2013, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.189.803.164 μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας από €1,00 σε €10,00 και μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας από 1.226.601.200 σε 122.660.120 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της Τράπεζας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Τράπεζας, και (ii) μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Τράπεζας (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split) από €10,00 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού €1.189.803.164, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Η ως άνω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών και Μεταφορών με τις από 20.5.2013 και 21.5.2013 αποφάσεις τους, αντίστοιχα. Κατόπιν των ανωτέρω, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.394.298.036, και διαιρείται α) σε 122.660.120 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, β) σε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, κατά τα αναφερόμενα στο εδάφιο μζ' τους παρ. 2 του παρόντος άρθρου, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και γ) σε 270.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές Ν. 3723/2008, κατά τα αναφερόμενα στα εδάφια μθ' και νδ' τους παρ. 2 του παρόντος άρθρου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Προνομιούχες μετοχές

Από τη χρήση 2008 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Κατόπιν απόφασης της από 15 Μαΐου 2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά την 6 Ιουνίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη στην έκδοση 25.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή ADRs στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ.
- 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, 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 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Ως τίμημα το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε ομόλογα εκδόσεώς του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €350 εκατ.
- 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 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και β) την ανάκληση της απόφασης της 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, η Τράπεζα εξέδωσε τις 200.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ως τίμημα το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε ομόλογα εκδόσεώς του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €1 δισ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν.3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγοραστούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους και η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας δεν έχει αποφασίσει την αποπληρωμή τους, η ετήσια απόδοσή τους που σήμερα είναι 10%, προσαυξάνεται σωρευτικά κατά 2% ετησίως.

Τα προνόμια που αντιστοιχούν στις ως άνω δύο κατηγορίες προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων».

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης της Τράπεζας για την απόκτηση από το IFC ποσοστού 5% της Finansbank (βλ. ενότητα 3.5.3 «Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις»).

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ οι θυγατρικές της κατείχαν 10.763 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης €23 χιλιάδες.

3.21.2 Καταστατικό

Η Τράπεζα ενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες από την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στο μέτρο που επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί τις ως άνω εργασίες και για λογαριασμό τρίτων ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα οποιασδήποτε ιθαγένειας. Αντικείμενο των εργασιών της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι ιδίως:

- (α) η αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων,
- (β) η χορήγηση δανείων ή λουπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση ομολογιακών δανείων κάθε είδους,
- (γ) η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing),
- (δ) οι πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων,
- (ε) η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών),
- (στ) οι εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων,
- (ζ) οι συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του που αφορούν μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, κινητές αξίες, χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007,
- (η) οι συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων,
- (θ) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα παροχής συμβουλών καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων,
- (ι) η διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές,
- (ια) η διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,
- (ιβ) η φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών,

- (ιγ) η συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών,
- (ιδ) η εκμίσθωση θυρίδων,
- (ιε) η έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος,
- (ιστ) η συμμετοχή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή,
- (ιζ) η μεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή στη συνεργασία μεταξύ τους ή στην κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή ή ομολογιακών δανείων και η εκπροσώπηση ομολογιούχων ή άλλων δανειστών. Η διαμεσολάβηση στη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων,
- (ιη) η αγορά, πώληση, φύλαξη, διαχείριση ή είσπραξη αξιόγραφων, τίτλων (χρηματιστηριακών ή μη), συναλλάγματος ή ξένων νομισμάτων,
- (ιθ) οι δραστηριότητες, πέραν των προαναφερθεισών, που προβλέπονται στο άρθρο 4 του Ν.3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει,
- (κ) κάθε άλλη χρηματοπιστωτική ή άλλη δευτερεύουσα δραστηριότητα, η άσκηση της οποίας επιτρέπεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα δύναται να συνιστά σωματεία, ιδρύματα του άρθρου 108 ΑΚ και εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ με πολιτιστικό, μορφωτικό και οικονομικό σκοπό ως και να συμμετέχει σε υφιστάμενες τέτοιες εταιρείες.

3.21.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Ο Όμιλος ΕΤΕ υπόκειται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ήτοι στους νόμους, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), τον Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας II (Βασιλεία II), σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας II, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου του έτους 2008. Σειρά κανονιστικών πρωτοβουλιών που έχει πρόσφατα προταθεί ή που θα εφαρμοστεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα διαφοροποιούσε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια II («CRD II») και της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια III (CRD III) που περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου υπό τον τίτλο «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Η Τράπεζα έχει συμμετάσχει στο σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, βλ. κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου «Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας». Επιπροσθέτως, σε απάντηση της πρωτοφανούς οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (για περισσότερες πληροφορίες για το Μνημόνιο βλ. ενότητα 3.6.3 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα: Η δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας, η επιτυχής αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους, η προσαρμογή του Προγράμματος για την Ελλάδα και πρόσφατες μακροοικονομικές εξελίξεις»).

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων, υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ»), η οποία κατάργησε την υπ' αριθ. 2560/2005 ΠΔ/ΤΕ και τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιουλίου 2009, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 285/2009 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων και την υπ' αριθ. 2626/2010 ΠΔ/ΤΕ.
- να έχουν αποτελεσματική οργανωτική δομή και επαρκές Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, διαθέτοντας ανεξάρτητες λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικής Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων (σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2577/2006, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει των υπ' αριθ. 2597/2007, 2595/2007, 2650/2012, 2651/2012 ΠΔ/ΤΕ και των υπ' αριθ. 281/5/2009 και 285/6/2009 Αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔ/ΤΕ 2651/2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011),
- να δημοσιοποιούν εποπτικής φύσης πληροφορίες κατ' αρχήν, μέσω του ιστοχώρου τους στο διαδίκτυο, ενώ επιπροσθέτως είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν και άλλα μέσα προς τον σκοπό αυτό (ΠΔ/ΤΕ 2655/2012 όπως ισχύει),
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν, και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 και άλλους σχετικούς νόμους καθώς και με ΠΔ/ΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται, στο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση
- να επιβάλει πρόστιμα (άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 2602/2008 ΠΔ/ΤΕ)
- να ορίσει επίτροπο,
- να ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και τέλος
- εφόσον κρίνεται σκόπιμο, να εφαρμόσει τα μέτρα των άρθρων 62 επόμενα του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012 τροποποίησαν ουσιαστικά τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 σχετικά με την εποπτεία, την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι νέες διατάξεις του Ν. 3601/2007, εν γένει, (i) ενισχύουν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων του κανονιστικού πλαισίου από πιστωτικά ιδρύματα, (ii) επεκτείνουν το ρόλο και τις εξουσίες του επιτρόπου που διορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος για να επιβλέψει προβληματικά πιστωτικά ιδρύματα και (iii) επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτές οι διατάξεις στοχεύουν να ενισχύσουν το θεσμικό πλαίσιο της εποπτείας και του ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να παράσχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος εξουσία εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης προκειμένου να διαφυλαχθεί η χρηματοοικονομική σταθερότητα και η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του Ν.3601/2007, και συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα άρθρα 62Α επ. του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τις ακόλουθες εξουσίες:

- (i) να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες. Αυτή η περίοδος δύναται να παραταθεί με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες. Ο επίτροπος θα αξιολογεί την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την ανάκαμψη του πιστωτικού ιδρύματος, είτε για την προετοιμασία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης των άρθρων 62 επόμενα του Ν.3601/2007 ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Από την κοινοποίηση του διορισμού του Επιτρόπου στο πιστωτικό ίδρυμα κάθε πράξη που αφορά στη διοίκησή του είναι ανίσχυρη χωρίς τη σύμπραξή του, ενώ αν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι οι εργασίες του πιστωτικού ιδρύματος δεν δύνανται να εξακολουθήσουν υπό την παρούσα Διοίκηση, αποφασίζει την ανάθεση της Διοίκησης στον Επίτροπο. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (ii) να παρατείνει για περίοδο μέχρι είκοσι (20) εργάσιμες μέρες την εκπλήρωση ορισμένων ή του συνόλου των υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος, μετά το διορισμό επιτρόπου, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει μειωμένη ρευστότητα και τα ίδια κεφάλαιά του δεν επαρκούν. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η περίοδος των είκοσι (20) ημερών μπορεί να παραταθεί για δέκα (10) επιπλέον ημέρες. Σημειώνεται ότι η εν λόγω παράταση δεν ενεργοποιεί τη διαδικασία αποζημίωσης καταθετών και επενδυτών-πελατών των νόμων 3756/2009 και 2533/1997.
- (iii) να ενεργοποιήσει τα μέτρα εξυγίανσης προκειμένου να διασφαλίσει την οικονομική σταθερότητα και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ειδικότερα, δύναται να: (α) δώσει εντολή σε επίτροπο διορισμένο σε πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, (β) να υποχρεώσει πιστωτικό ίδρυμα να μεταβιβάσει ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, έναντι ανταλλάγματος και εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, (γ) να εισηγηθεί στον Υπουργό Οικονομικών να συστήσει, για λόγους δημοσίου συμφέροντος, μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο θα μεταβιβαστεί το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ και το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα θα υπόκειται στον έλεγχο του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και, εάν το ΤΧΣ παύσει να υπάρχει, στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να λειτουργήσει για χρονική περίοδο που δεν υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια, εκτός εάν παραταθεί για δύο (2) ακόμη χρόνια με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος.
- (iv) να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να διοικήσει το πιστωτικό ίδρυμα, σε περίπτωση που η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος ανακληθεί. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε κανονισμό ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΦΕΚ Β' 2498/04.11.2011), ο οποίος τροποποιήθηκε με την υπ' αρ. 21/2/4.11.2011 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων, που περιέχει ειδικές διατάξεις σχετικά με την εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων.
- (v) να υποχρεώνει οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αποτύχει ή ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Ν.3601/2007 και/ή τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ή σε διαρθρωτικά μέτρα σε πρώιμο στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν ελλείψεις ή αδυναμίες. Σε αυτό το πλαίσιο και, πέρα από άλλα προληπτικά μέτρα που προέβλεπε ήδη ο Ν. 3601/2007 (όπως τη μη διανομή ή τον περιορισμό διανομής κερδών), η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καταρτίζει η ίδια σχέδιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων ή να απαιτεί από πιστωτικό ίδρυμα να καταρτίσει σχέδιο εξυγίανσης ή να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτεί την προηγούμενη έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος για ορισμένες συναλλαγές τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι δύνανται να προβούν επιζήμιες σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

Οι περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να λάβει τα μέτρα εξυγίανσης του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε από τους Νόμους 4021/2011, 4051/2012, 4063/2012, 4079/2012, 4093/2012 και 4099/2012 είναι, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες:

- (i) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα αποτύχει ή αρνηθεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του,
- (ii) παρακωλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο που ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος,

- (iii) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα διαπράττει σοβαρές ή κατ' εξακολούθηση παραβάσεις νόμων ή των αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, ή όταν υπάρχουν εύλογες αμφιβολίες για τη χρηστή και συνετή διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, με συνέπεια να τίθενται σε κίνδυνο η φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, τα συμφέροντα των καταθετών του, εν γένει η διασφάλιση της χρηματοοικονομική σταθερότητα ή η εμπιστοσύνη του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- (iv) σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει ανεπαρκή ίδια κεφάλαια ή δεν είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ειδικότερα να διασφαλίσει τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του έχουν εμπιστευθεί οι καταθέτες και οι πιστωτές του,
- (v) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την προστασία της εμπιστοσύνης του κοινού, ιδίως των καταθετών, στην σταθερότητα και στη σωστή λειτουργία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, και
- (vi) σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο για την πρόληψη συστημικού κινδύνου ή καταστάσεων που δύνανται να αποσταθεροποιήσουν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικρατούν στην τραπεζική και διατραπεζική αγορά.
- (vii) η ανάγκη σταθεροποίησης πιστωτικού ιδρύματος ή αποτροπής κινδύνου οικονομικής αστάθειας σε πιστωτικό ίδρυμα χάριν της συστημικής ευστάθειας.

Κάθε φορά που η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα υπάγεται σε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις, θα πρέπει να ειδοποιήσει το ΤΧΣ και να του παράσχει πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού αυτού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία που χρειάζεται το ΤΧΣ προκειμένου να προετοιμάσει τη χρήση των κεφαλαίων του στη λήψη μέτρων εξυγίανσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Η Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ έχουν συνάψει μνημόνιο συνεργασίας που θα προβλέπει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσουν και τις λεπτομέρειες της συνεργασίας τους σε σχέση με τα πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στα μέτρα εξυγίανσης.

Οι μέτοχοι ή οι πιστωτές του πιστωτικού ιδρύματος που πιστεύουν ότι η οικονομική τους θέση έχει επιδεινωθεί ως συνέπεια της εφαρμογής ενός μέτρου εξυγίανσης των άρθρων 63B έως 63E Ν.3601/2007, σε σχέση με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν εάν το πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο άμεσα σε ειδική εκκαθάριση πριν την εφαρμογή ενός τέτοιου μέτρου, δικαιούνται να ζητήσουν αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους τέτοιου που να τους αποκαθιστά στη θέση που θα είχαν εάν γινόταν απευθείας ειδική εκκαθάριση.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο που εμπίπτει στην κανονιστική και εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της δικαιοδοσίας της να επιβάλλει κυρώσεις βάσει ειδικών νόμων, έχει τη γενική δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τροποποιήσεις στον νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων

Ο Ν. 3601/2007 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις» ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις των Οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι διατάξεις αυτού του νόμου έχουν τροποποιηθεί πολλές φορές τα τελευταία χρόνια. Ιδιαίτερα αξίζει να αναφερθούν οι Ν. 4002/2011 και Ν. 4079/2012 που προσέθεσαν νέες διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, και να εφαρμόζουν πολιτικές αμοιβών και πρακτικές που συνάδουν με τη σωστή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επιπλέον θα παρέχουν την κατάλληλη πληροφόρηση στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τις οδηγίες της, όπως προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2650/2012.

Περαιτέρω, ο Ν. 4021/2011 ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης} Σεπτεμβρίου 2009, η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2007/64/ΕΚ, περί τραπεζών συνδεδεμένων με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εποπτικών ρυθμίσεων και διαχείρισης χρεών. Συνεπώς, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε, μεταξύ άλλων, στα ακόλουθα σημεία: (i) η ενοποιημένη εποπτεία και συνεργασία σε ευρωπαϊκό επίπεδο ενισχύθηκε με την καθιέρωση του θεσμού του Σώματος Εποπτών, που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία προκειμένου να αξιολογούνται αποτελεσματικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι

και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπισή τους σε επίπεδο ομίλου και να επιτυγχάνεται συμφωνία σε σημαντικά ζητήματα εποπτείας. (ii) η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υποχρεωμένη να υιοθετήσει τα Πρότυπα και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ή σε διαφορετική περίπτωση, να παρέχει κατάλληλες εξηγήσεις και (iii) επ' αφορμής της οικονομικής κρίσης και της μετρίασης του συστημικού κινδύνου, εισήχθη νέος ορισμός για τα σημαντικά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες χώρες.

Επιπλέον, ο Ν. 3601/2007 τροποποιήθηκε προκειμένου να ενισχυθεί το πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και να θεσπιστούν μέτρα εξυγίανσης για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εμπιστοσύνης του κοινού στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Για αυτό το λόγο, θεσπίστηκαν οι Ν. 4021/2011 και 4051/2012. Ειδικότερα, οι νέες διατάξεις του Ν. 4021/2011: (i) ενίσχυσαν τις εποπτικές αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος ως προς την αντιμετώπιση υπαρχουσών ή πιθανών παραβιάσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα και τη λήψη των αναγκαίων πράξεων ή των διορθωτικών μέτρων σε πρώιμο στάδιο, (ii) επέκτειναν το ρόλο και τις εξουσίες του Επιτρόπου που διορίζεται για τη διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ιδρυμάτων και (iii) παρείχαν την εξουσία στην Τράπεζα της Ελλάδος να λαμβάνει μέτρα εξυγίανσης για τα πιστωτικά ιδρύματα. Από την άλλη μεριά, οι τροποποιήσεις στο νόμο περί πιστωτικών ιδρυμάτων από το Ν. 4051/2012 στοχεύουν να διευκρινίσουν τη διαδικασία και την κατανομή αρμοδιοτήτων σχετικά με την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και τον αρχικό ισολογισμό των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων όπως καθιερώθηκε σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του νόμου περί πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τέλος, σύμφωνα με τις νέες διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4051/2012, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να καθορίσει, με απόφασή της που θα έχει ισχύ έναντι όλων, το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να καλύπτονται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, εκδόθηκε η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2654/29.02.2012, σύμφωνα με την οποία το ποσοστό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού που οφείλουν να καλύπτουν τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα με στοιχεία κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, καθορίστηκε τουλάχιστον α) στο 9% από 30 Σεπτεμβρίου 2012 και β) στο 10% από 30 Ιουνίου 2013, η οποία (πράξη) ωστόσο καταργήθηκε με την υπ' αριθ. 2664/28.09.2012 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 28 Μαρτίου 2013, η Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας της Ελλάδος έκδοσε την απόφαση 13/28.03.2013 (ΦΕΚ Β' 708/28.03.2013), βάσει της οποίας απαιτείται το 9% ως ο ελάχιστος συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Οι διατάξεις της ανωτέρω απόφασης τέθηκαν σε ισχύ την 31 Μαρτίου 2013.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία, σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν πληροί τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και αδυνατεί να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του, να επιβάλλει κατά την κρίση της οποιοδήποτε από τα μέτρα που ρητά προβλέπει ο Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, συμπεριλαμβανομένων, οποιουδήποτε από τα εποπτικά προληπτικά μέτρα που αναφέρει το αρ. 62 του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, (ήτοι, είτε την επιβολή τήρησης ιδίων κεφαλαίων καθ' υπέρβαση του ελαχίστου ύψους σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή βελτίωσης των στρατηγικών, πολιτικών, συστημάτων και διαδικασιών που εφαρμόζει το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα ή εφαρμογής μιας ειδικής, από απόψεως κεφαλαιακής επάρκειας, πολιτικής προβλέψεων ή διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος ή την επιβολή περιορισμού ή τήρησης ορίων ως προς το είδος και την έκταση των δραστηριοτήτων του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος ή το δικτύου του ή εκποίησης στοιχείων του ενεργητικού του ή μείωσης του κινδύνου τον οποίον ενέχουν οι δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματα του, ή την επιβολή ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων μέσω των καθαρών κερδών και ειδικότερα τη μη διανομή ή τον περιορισμό της διανομής κερδών και τη μεταφορά τους σε ειδικό αποθεματικό ή το σχηματισμό προβλέψεων ή την εκ μέρους της Τράπεζας της Ελλάδος ή την προηγούμενη έγκριση συναλλαγών που κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος είναι δυνατόν να αποβούν σε βάρος της φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος (περιορισμός που δεν δύναται να ασκηθεί πέραν των τριών μηνών) ή τον περιορισμό των μεταβλητών αποδοχών ως ποσοστό του συνόλου των καθαρών εσόδων σε περιπτώσεις όπου το ύψος των ως άνω αποδοχών δεν συμβάλλει στη διατήρηση υγιούς κεφαλαιακής βάσης, ή την εκπόνηση σχεδίου ανάκαμψης ή συνδυασμό αυτών) ή και οποιοδήποτε από τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπουν τα αρ. 62Α επ. του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, που αναλυτικά αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα, για να αντιμετωπιστεί η μη πλήρωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας ως και την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το αρ. 8 του ν. 3601/2007, όπως ισχύει.

Περαιτέρω, με τον Ν.4079/2012 προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διαθέτουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου διακανονισμού επί ανοιγμάτων, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, αλλά του συνόλου των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Με τις διατάξεις του Ν.4079/2012 προστίθεται επίσης νέα υποχρέωση για τα πιστωτικά ιδρύματα να θεσπίζουν πολιτικές αξιολόγησης με τις οποίες θα διασφαλίζεται ότι η πληροφόρηση που δημοσιεύουν παρέχει στην αγορά περιεκτικές πληροφορίες και στοιχεία αναφορικά με το προφίλ κινδύνου τους. Εφόσον ο ανωτέρω στόχος δεν επιτυγχάνεται, τότε οφείλουν να δημοσιοποιούν

τα αναγκαία στοιχεία και τις πληροφορίες, τα οποία κατά την κρίση τους είναι απαραίτητα για το σκοπό αυτό, πλέον εκείνων που προσδιορίζονται βάσει κριτηρίων που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με τον Ν.3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη ανήκον στο δημόσιο τομέα και διέπεται από το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος από τους Ν. 3870/2010, 3899/2010, 4021/2011, 4031/2011, 4051/2012, 4056/2012, 4063/2012, 4079/2012, 4092/2012, 4093/2012, 4099/2012, 4111/2013, 4138/2013, 4144/2013 και 4152/2013. Πρωταρχικός σκοπός του ΤΧΣ είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007, σύμφωνα με σχετική τροποποίηση από το Ν. 4021/2011. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το ΤΧΣ οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν συμπεριλαμβάνεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ έχει διάρκεια μέχρι και την 30 Ιουνίου 2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ έως το μέγιστο δύο (2) έτη, εφόσον είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του. Το ΤΧΣ δεν ανήκει στον δημόσιο τομέα ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου, δεν αναιρείται από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο.

Οι διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύουν, προβλέπουν τα ακόλουθα σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο, την οργανωτική διάρθρωση και τη λειτουργία του ΤΧΣ:

Κεφάλαιο: Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €50 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, είχαν ήδη καταβληθεί τα €42,5 δισ. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εκκαθάρισεως γενομένης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθει αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

Οργανωτικά Ζητήματα: Σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ διοικείται από ένα επταμελές Γενικό Συμβούλιο και την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα (1) μέλος που είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα (1) μέλος που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από δύο (2) μέλη συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα (1) μέλος της υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τόσο τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου όσο και της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως Παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group. Τα μέλη και των δύο ανωτέρω οργάνων οφείλουν να είναι ανεπίληπτα πρόσωπα και να μην κατέχουν ιδιότητες ασυμβίβαστες με τη συμμετοχή τους στα εν λόγω όργανα, όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

Η θητεία των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι πενταετής, ανανεώσιμη μέχρι 30 Ιουνίου 2017.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, πλην του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, λειτουργούν με πλήρη αυτονομία και δεν αναζητούν ή δέχονται οδηγίες από την ελληνική κυβέρνηση ή από άλλο κρατικό φορέα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, κατ' ελάχιστον δύο φορές το

χρόνο και σε όποιες άλλες περιπτώσεις αυτό παρίσταται αναγκαίο, τον Υπουργό Οικονομικών, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ, σχετικά με την πορεία επίτευξης της αποστολής του. Το Γενικό Συμβούλιο ενημερώνει, μέσω διμηνιαίων ενημερωτικών δελτίων, τον Υπουργό Οικονομικών και, μετά από αίτημά του, ο Υπουργός Οικονομικών ενημερώνεται περαιτέρω από τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Χορήγηση της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Διαδικασίες Ενεργοποίησης

Η διαδικασία παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ενεργοποιείται κατόπιν υποβολής αιτήματος πιστωτικού ιδρύματος, του οποίου η βιωσιμότητα έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το σχετικό αίτημα πρέπει απαραίτητως να συνοδεύεται από: (α) επιχειρησιακό σχέδιο, το οποίο καθορίζει τους τρόπους με τους οποίους το πιστωτικό ίδρυμα θα διασφαλίσει βιωσιμότητα στο διάστημα των επόμενων τριών έως πέντε ετών βάσει συντηρητικών εκτιμήσεων και το οποίο έχει αξιολογηθεί ως βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, στο οποίο στοιχειοθετείται το ύψος της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσης και περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα, τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα προτίθεται να λάβει, ώστε να επιτευχθεί το συντομότερο δυνατόν η διασφάλιση και ενίσχυση της φερεγγυότητάς του, μέσω, μεταξύ άλλων, αύξησης κεφαλαίου (και μέσω της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ), της πώλησης κλάδων του πιστωτικού ιδρύματος και/ή αποκατάστασης της κερδοφορίας του, μέσω μείωσης εξόδων, κινδύνων ή την εξασφάλιση στήριξης από άλλες εταιρίες του ομίλου, και (β) λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που περιγράφονται στο επιχειρησιακό σχέδιο.

Το ΤΧΣ δύναται να αιτηθεί τροποποιήσεις επί του σχεδίου οι οποίες οφείλουν να υιοθετηθούν από το αιτούν πιστωτικό ίδρυμα, έπειτα από συζητήσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ, μετά από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, δύναται να παράσχει βεβαίωση με την οποία ΤΧΣ θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος για το ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ΤΧΣ χορηγεί τη βεβαίωση αυτή εφόσον α) το επιχειρησιακό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, β) έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος το αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει γνωστοποιηθεί και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει τη χορήγηση της βεβαίωσης αναγκαία αφενός προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του (going concern) και να πληροί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και αφετέρου για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η ανωτέρω δέσμευση του ΤΧΣ δεν ισχύει σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος ή έχει αρχίσει διαδικασία για την ανάκληση της άδειας του πριν από την έναρξη της διαδικασίας της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Το ΤΧΣ έχει δικαίωμα κατόπιν της χορήγησης της ανωτέρω βεβαίωσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνημένης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος (α) να ορίζει έως δύο (2) εκπροσώπους του στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος με αρμοδιότητες που έχει ο εκπρόσωπός του όταν το ΤΧΣ συμμετέχει στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος μέσω κοινών μετοχών και με το δικαίωμα να εισηγούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΤΧΣ και να επιβλέπουν τη λήψη τους και β) να ζητά από το πιστωτικό ίδρυμα κάθε στοιχείο και πληροφορία που θεωρεί απαραίτητα για την εκπλήρωση του σκοπού του, να διενεργεί ειδικούς ελέγχους (due diligence) και γενικά να ασκεί τα δικαιώματά του για παροχή στοιχείων και διενέργεια επιτόπιων ελέγχων κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει τροποποιημένος. Τα ίδια δικαιώματα έχει το ΤΧΣ εάν προκαταβάλει την εισφορά στη συμφωνημένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την οριστικοποίηση των όρων και των προϋποθέσεων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η παροχή της αιτούμενης κεφαλαιακής ενίσχυσης τελεί υπό την επιφύλαξη τήρησης της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το αιτούμενο πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να εκπονήσει λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσει το σχέδιο που έχει ήδη υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το οποίο εγκρίνεται από το ΤΧΣ και στη συνέχεια υποβάλλεται προς έγκριση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών.

Η υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τα τρία (3) χρόνια, δυνάμει να παραταθεί μέχρι δύο (2) έτη με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος και με την επιφύλαξη της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφόρηση και στοιχεία, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Δυνατότητα Προκαταβολής της Συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος

Το ΤΧΣ δύναται, ενόψει της συμμετοχής του σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της Ελλάδος, να προκαταβάλλει την εισφορά του ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας ανταλλαγής σχολίων και τροποποιήσεων του επιχειρησιακού σχεδίου και πριν την οριστικοποίηση των όρων της αύξησης, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας, εφόσον: (α) έχει υποβληθεί από το πιστωτικό ίδρυμα αίτημα κεφαλαιακής ενίσχυσης που συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής, (β) το αίτημα αυτό έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και έχει γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το δε ως άνω επιχειρησιακό σχέδιο έχει αξιολογηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως βιώσιμο και αξιόπιστο, (γ) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η προκαταβολή της εισφοράς είναι αναγκαία, προκειμένου να προστατεύεται η σταθερότητα του πιστωτικού συστήματος και να διασφαλίζεται η συνεισφορά του πιστωτικού συστήματος στη ανάπτυξη και την πραγματική οικονομία (δ) το πιστωτικό ίδρυμα έχει συνάψει με το ΤΧΣ και το ΕΤΧΣ, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενο, σύμβαση προεγγραφής.

Με την υπ' αρ. 15/3.5.2012 ΠΥΣ καθορίστηκαν οι ελάχιστοι όροι που θα πρέπει να περιλαμβάνονται στη σύμβαση προεγγραφής που συνομολογείται μεταξύ του ΤΧΣ, του πιστωτικού ιδρύματος και του ΕΤΧΣ, οι οποίοι πρέπει να περιλαμβάνουν, κατ' ελάχιστο, τα ακόλουθα:

- Την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με έκδοση κοινών μετοχών ή έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012, προβαίνοντας, κατά περίπτωση, σε προηγούμενη μείωση του μετοχικού του κεφαλαίου και του αριθμού των υφισταμένων μετοχών.
- Το ύψος της προκαταβαλλόμενης εισφοράς από πλευράς ΤΧΣ έναντι της μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, με τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ.
- Τη δέσμευση των μερών για την τήρηση των κανόνων κρατικών ενισχύσεων και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμβατότητα της εισφοράς των τίτλων αυτών με την εσωτερική αγορά ως προς τον τρόπο υπολογισμού της αξίας των εισφερόμενων τίτλων και των προβλεπόμενων αποδόσεων με τις οποίες επιβαρύνονται.
- Την αποδοχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των όρων χρήσης των εισφερόμενων τίτλων αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς ή και μέσω της ΕΚΤ και της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος.
- Τη διασφάλιση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 6 του Ν. 3864/2010, κατά το διάστημα που ακολουθεί την προκαταβολή της εισφοράς του ΤΧΣ έως την πιστοποίηση της καταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και τη λήψη εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των αναγκαίων εταιρικών αποφάσεων ή εγκρίσεων για την εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων, όπως ιδίως η τοποθέτηση έως δύο εκπροσώπων του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης κάλυψης του κόστους και κάθε σχετικού εξόδου ή επιβάρυνσης υλοποίησης των πράξεων και ενεργειών που προβλέπονται στη σύμβαση προεγγραφής και την προκαταβολή, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων.
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, σε περίπτωση μεταβίβασης από το ΤΧΣ κινητών αξιών έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος το δικαίωμα καθενός από τα ΤΧΣ και ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την επαναμεταβίβαση τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ να απαιτήσουν την εξασφαλιστική εκχώρηση δικαιωμάτων που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα για την επαναγορά τυχόν εισφερθέντων τίτλων έκδοσης του ΕΤΧΣ, σε κάθε περίπτωση με μονομερή γραπτή δήλωση προς το πιστωτικό ίδρυμα.

- Την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ σε κάθε ανακοίνωση που αφορά τη σύμβαση προεγγραφής και τις εκεί προβλεπόμενες ενέργειες.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να εκχωρήσει ως εξασφάλιση τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη σύμβαση προεγγραφής στο ΕΤΧΣ.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να επιστρέψει την προκαταβολή σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση που: (α) δεν πληρούται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις χορήγησης της προκαταβολής της εισφοράς του ΤΧΣ ή (β) υπάρξει παράβαση της υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα.
- Την ανάληψη από το πιστωτικό ίδρυμα της υποχρέωσης να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια που θα προκαλούσε ποσοστιαία απομείωση (dilution) στην προβλεπόμενη συμμετοχή του ΤΧΣ στο κεφάλαιο του, εκτός των προβλεπόμενων στο επιχειρηματικό σχέδιο του πιστωτικού ιδρύματος που έχει κριθεί βιώσιμο και αξιόπιστο από την Τράπεζα της Ελλάδος, ή εφόσον κατά περίπτωση συναινεί εγγράφως το ΤΧΣ, και τη διατήρηση των περιορισμών αυτών για διάστημα τουλάχιστον 18 μηνών μετά την προβλεπόμενη αύξηση κεφαλαίου.
- Τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που εξακολουθούν να υφίστανται μετά τη λήξη ή καταγγελία της σύμβασης προεγγραφής.
- Τη συνομολόγηση της νομικής ισχύος, δεσμευτικότητας και εκτελεστότητας της σύμβασης προεγγραφής κατά τους όρους της.
- Άλλους όρους, συνθήκες σε συμβάσεις παρόμοιου ή παρεμφερούς περιεχομένου.

Η προκαταβαλλόμενη εισφορά κατατίθεται σε λογαριασμό του πιστωτικού ιδρύματος που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος αποκλειστικά για το σκοπό συμμετοχής του ΤΧΣ στην ως άνω κεφαλαιακή ενίσχυση και αποδεσμεύεται με την πιστοποίηση της καταβολής του κεφαλαίου. Αν η εισφορά συνίσταται σε τίτλους τηρούμενους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, ως δεσμευμένος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος νοείται είτε εκείνος τον οποίο τηρεί το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα ως φορέας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Ν. 2198/1994, είτε εκείνος τον οποίο τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ως φορέας του ως άνω Συστήματος υπό την ιδιότητα του θεματοφύλακα του πιστωτικού ιδρύματος. Έως την αποδέσμευση της ως άνω εισφοράς για την κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος, η εισφορά μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη διασφάλιση ρευστότητας μέσω συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους της αγοράς (εξασφαλίζοντας το δικαίωμα επαναγοράς των ίδιων κινητών αξιών στους όρους της συναλλαγής επαναγοράς) ή και μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος, στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει κάθε φορά. Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ έχει τα ίδια δικαιώματα με την ανωτέρω περίπτωση χορήγησης βεβαίωσης με την οποία θα δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος για ποσό που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αν η συμμετοχή του ΤΧΣ στην κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος είναι μικρότερη από το ποσό που προκαταβλήθηκε, καθώς και αν η κεφαλαιακή ενίσχυση δεν πραγματοποιηθεί, το ΤΧΣ έχει αξίωση για επιστροφή του υπερβάλλοντος ή ολόκληρου του ποσού κατά περίπτωση, με επιτόκιο που ορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος και γνώμη του ΤΧΣ. Αν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος πριν από την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης και συσταθεί μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα κατά τις διατάξεις του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, οι τίτλοι του ΕΤΧΣ, οι οποίοι είχαν δοθεί ως προκαταβαλλόμενη εισφορά του ΤΧΣ αποτελούν περιουσία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω διαδικασία προκαταβολής του συνόλου ή μέρους της εισφοράς του ΤΧΣ σε κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος εφαρμόζεται με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εκδίδεται ύστερα από σύμφωνη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Επιπρόσθετα, τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, όφειλαν να καταβάλλουν εφάπαξ στο ΤΧΣ χρηματικό ποσό συνολικού ύψους €555,6 εκατ., σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 4093/2012. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα κατέβαλλε στο ΤΧΣ το ποσό των €115,6 εκατ.

Είδος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Η δυνάμενη να παρασχεθεί από το ΤΧΣ κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (Contingent Convertible Securities) ή άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα. Η αύξηση αυτή καλύπτεται σε μετρητά ή με ομόλογα του ΕΤΧΣ ή με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα του ΕΤΧΣ. Η εταιρική απόφαση του πιστωτικού ιδρύματος για την ανωτέρω αύξηση λαμβάνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων του με απλή απαρτία και πλειοψηφία και δεν δύναται να ανακληθεί. Ομοίως, μπορεί να ληφθεί με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920. Οι σχετικές με τη σύγκληση και την υποβολή εγγράφων σε εποπτικές αρχές προθεσμίες συντέμνονται στο ένα τρίτο των από το νόμο προβλεπόμενων προθεσμιών.

Οι λεπτομέρειες εφαρμογής των ανωτέρω, ήτοι η εξειδίκευση των όρων ανάληψης των μετοχών και κάλυψης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδώσουν τα πιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3864/2010 από το ΤΧΣ, καθορίστηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012 (ΦΕΚ 223 Α'/12.11.2012).

Ειδικότερα, στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αιτηθέντος κεφαλαιακή ενίσχυση πιστωτικού ιδρύματος με έκδοση κοινών μετοχών, το ΤΧΣ θα καλύψει τις αδιάθετες κοινές μετοχές που θα εκδοθούν, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Το συνολικό ποσό της αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη και τα υπέρ το άρτιο ποσά, θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και δεν μπορεί:
 - (i) Να υπολείπεται του ποσού που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%, στα οποία δεν συνυπολογίζονται οι προνομιούχες μετοχές του Ν. 3723/2008 και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης του πιστωτικού ιδρύματος κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, και
 - (ii) να υπερβαίνει (συμπεριλαμβάνοντας ποσό της συνολικής ονομαστικής αξίας των υπό αίρεση μετατρέψιμων τίτλων) το ποσό που αντιστοιχεί στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτές ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- (β) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, θα είναι ίση με ή κατώτερη από την μικρότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:
 - (i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών, και
 - (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών.
- (γ) Η τιμή διάθεσης των κοινών μετοχών για τους συμμετέχοντες στην αύξηση επενδυτές, πλην του ΤΧΣ, δεν μπορεί να υπολείπεται της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα καλύψει το ΤΧΣ.
- (δ) Τηρούνται οι όροι της σύμβασης προεγγραφής.

Ως μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής πιστωτικού ιδρύματος, ορίζεται, κατά την ανωτέρω πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, το κλάσμα όπου αριθμητής είναι το άθροισμα των γινομένων σε ημερήσια βάση της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών της μετοχής για όλες τις ημέρες της ορισμένης περιόδου και παρονομαστής είναι το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για όλες τις ημέρες της περιόδου, όπως αποτυπώνονται στην σχετική οργανωμένη αγορά. Για τον άνω υπολογισμό δεν θα λαμβάνονται υπόψη οι συναλλαγές πακέτων επί μετοχών. Σε περίπτωση που κατά το διάστημα υπολογισμού διενεργηθούν εταιρικές πράξεις επί της μετοχής, η εν λόγω τιμή αναπροσαρμόζεται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής της οργανωμένης αγοράς. Εάν οι μετοχές

διαπραγματεύονται σε περισσότερες της μίας οργανωμένες αγορές, ως οργανωμένη αγορά για τους σκοπούς του παρόντος νόμου, νοείται η κύρια οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών.

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμοι Τίτλοι («ΥΜΟ»)

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα εκδοθούν μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ. Η έκδοση τους δύναται να προηγείται ή να έπεται της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών. Οι ομολογίες αυτές θα εκδοθούν στην ονομαστική τους αξία, θα είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, εκτός αν εξαγοραστούν ή μετατραπούν σε μετοχές και θα ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος. Οι ομολογίες θα κατέχονται μόνο από το ΤΧΣ ή από το πιστωτικό ίδρυμα συνεπεία άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς.

Η συνολική ονομαστική αξία των μετατρέψιμων ομολογιών θα οριστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και σε κάθε περίπτωση δεν θα δύναται να υπερβαίνει το ποσό που προκύπτει από την διαφορά μεταξύ του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο εφαρμογής της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου 38/09.11.2012, και του ποσού που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και που απαιτείται, ώστε ο συντελεστής κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του πιστωτικού ιδρύματος να ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 6%.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος και κατατάσσονται ως εξής:

- Ικανοποιούνται μετά τις απαιτήσεις των:
 - i) καταθετών ή άλλων πιστωτών του πιστωτικού ιδρύματος με δικαίωμα προνομακτικής ικανοποίησης, και
 - ii) πιστωτών του πιστωτικού ιδρύματος μειωμένης κατάταξης στους οποίους περιλαμβάνονται και οι κάτοχοι τίτλων που κατατάσσονται στα πρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια
- Ικανοποιούνται στην ίδια τάξη: (i) μεταξύ τους χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση, (ii) με τους πιστωτές που συμφωνείται ότι κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις απαιτήσεις εκ των ομολογιών και (iii) με τους κατόχους άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατατάσσονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, πλην των αναφερόμενων αμέσως παρακάτω.
- Ικανοποιούνται πριν τις απαιτήσεις των κοινών μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος και των λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων που κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες θα προσμετρώνται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) του πιστωτικού ιδρύματος. Τα καθαρά έσοδα της έκδοσης των ομολογιών θα χρησιμοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα για την ενίσχυση του συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνοντας υπόψη και τις συστάσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, το ανεξόφλητο κεφάλαιο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Η τιμή μετατροπής των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος θα ισούται με το 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τις διατάξεις του Ν.3864/2010 και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ. Εάν οι ομολογίες εκδοθούν πριν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η τιμή μετατροπής θα ισούται με το 50% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών και θα αναπροσαρμόζεται αυτόματα στο 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών, εφόσον ολοκληρωθεί η αύξηση και επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα. Αν δεν πραγματοποιηθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών κατά τις διατάξεις του Ν.3864/2010, η τιμή μετατροπής των ομολογιών θα ισούται με το 25% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών.

Οι ομολογίες αυτές θα αποφέρουν συμβατικό τόκο λογιζόμενο με ετήσιο επιτόκιο 7%, προσαυξανόμενο κατά 50 μονάδες βάσης ετησίως. Οι τόκοι θα καταβάλλονται σε ετήσια βάση σε μετρητά. Εξαιρετικά, θα καταβάλλονται σε είδος μέσω έκδοσης νέων κοινών μετοχών τιμής ίσης με την μέση χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, κατά την διάρκεια των πενήντα

(50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία όφειλαν να καταβληθούν οι τόκοι, στις κάτωθι περιπτώσεις:

- (α) σε περίπτωση που η καταβολή από το πιστωτικό ίδρυμα οποιουδήποτε ποσού τόκων σε μετρητά θα έχει ως αποτέλεσμα τη μη συμμόρφωση του με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, ή
- (β) σε περίπτωση ανεπαρκών ποσών προς διανομή εφόσον μια τέτοια πληρωμή θα έθετε, κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος, σε κίνδυνο την συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Για τους σκοπούς του εν λόγω υπολογισμού, ως διανεμητέα ποσά ορίζονται τα καθαρά κέρδη του πιστωτικού ιδρύματος σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος που προηγείται της ημερομηνίας καταβολής τόκων.

Το πιστωτικό ίδρυμα θα δύναται σε κάθε περίπτωση να αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών. Στην περίπτωση αυτή, οι τόκοι δεν θα είναι απαιτητοί και δεν θα συντρέχει γεγονός καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, αλλά το σύνολο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά (κατά συνολικό ποσό κεφαλαίου και τόκων) σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε τιμή μετατροπής, η οποία θα ισούται με το 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που θα προηγηθούν της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι θα καταστούν καταβλητέοι.

Εάν λάβει χώρα γεγονός βιωσιμότητας ή έκτακτο γεγονός σε σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα, το σύνολο των ομολογιών θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος. Γεγονός βιωσιμότητας θα συντρέχει αν ληφθεί απόφαση περί παροχής ενίσχυσης στο πιστωτικό ίδρυμα από τον δημόσιο τομέα ή περί παροχής άλλης αντίστοιχης ενίσχυσης, χωρίς την οποία το πιστωτικό ίδρυμα δεν είναι βιώσιμο κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός θα υφίσταται όταν ο προβλεπόμενος, σύμφωνα με την EBA/REC/2011/1 Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, συντελεστής των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, καταστεί μικρότερος του 7%.

Το ΤΧΣ θα μετατρέπει αμέσως το σύνολο των ομολογιών σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος, σε περίπτωση που, ενώ η κεφαλαιακή ενίσχυση του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνει την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση αυτή.

Καθ' όσο χρόνο υφίστανται ομολογίες το πιστωτικό ίδρυμα δεν θα διανέμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους, και οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, θα διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις ομολογίες.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος θα ισχύουν σε κάθε περίπτωση διανομής προς τους κοινούς μετόχους, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων διανομής μερισμάτων ή στοιχείων ενεργητικού, επαναγοράς μετοχών, και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των μερισμάτων των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και της επαναγοράς προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών.

Μετά την θέση σε ισχύ του νέου ευρωπαϊκού πλαισίου προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι ομολογίες θα προσμετρώνται στα κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I), στα επίπεδα που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Έκτακτο γεγονός θα συντελείται εάν ο συντελεστής κεφαλαίων κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 κατέλθει του ποσοστού 5,125%.

Η κεφαλαιακή ενίσχυση που παρέχεται σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος ή η μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή η άρση των περιορισμών του ΤΧΣ στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που θα κατέχει εξαιρείται από την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006 (Α 106). Για όσο χρόνο το ΤΧΣ περιορίζεται στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών που κατέχει, αυτές οι μετοχές δεν δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο δημόσιας πρότασης αλλά λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων για την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

Εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι τουλάχιστον ίση με ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης (ή ανώτερο, το οποίο θα καθοριστεί με απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), το ΤΧΣ έχει τα ακόλουθα δικαιώματα:

- α) να 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 εταιρείας μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών». Το ΤΧΣ ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου, χωρίς τους ανωτέρω περιορισμούς, στις ακόλουθες περιπτώσεις: α) εάν δεν επιτευχθεί η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος κατά τα ανωτέρω, β) εάν μετατραπεί υποχρεωτικά το σύνολο των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές και το πιστωτικό ίδρυμα δεν ολοκληρώσει επιτυχώς, εντός περιόδου 6 μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, περιλαμβανομένων και τυχόν υπέρ το άρτιο ποσών, για ποσό τουλάχιστον ίσο με το 10% του αθροίσματος της συνολικής ονομαστικής αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που κεφαλαιοποιήθηκαν και της συνολικής αξίας (ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο ποσά) της αύξησης κεφαλαίου, γ) εάν διαπιστωθεί, με απόφαση των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι παραβιάζονται ουσιώδεις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού, και
- β) να εκδίδει τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για τις κοινές μετοχές που αναλαμβάνει ως ανωτέρω. Τους τίτλους αυτούς δύναται να αναλάβει ο ιδιωτικός τομέας που συμμετέχει στην σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών θα αποτελούν κινητές αξίες με εκδότη το ΤΧΣ και θα είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμοι. Κάθε τίτλος θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, τις οποίες έχει αποκτήσει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (δικαίωμα αγοράς). Οι δικαιούχοι των τίτλων θα λάβουν από το ΤΧΣ, δωρεάν, ένα τίτλο για κάθε μία νέα κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος την οποία αποκτούν. Οι τίτλοι θα παραδοθούν στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των νέων κοινών μετοχών. Τα δικαιώματα αγοράς θα ασκηθούν έως και πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, εξαμηνιαίως. Δικαιώματα αγοράς που δεν θα έχουν ασκηθεί έως και την ημερομηνία αυτή θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και οι τίτλοι θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ. Με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που θα λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα δικαιώματα αγοράς μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων.

Για όσο χρόνο το ΤΧΣ ασκεί περιορισμένα δικαιώματα ψήφου υποβάλει τις γνωστοποιήσεις σύμφωνα με τις διατάξεις περί μεταβολών σημαντικών συμμετοχών σε εισηγμένες εταιρείες και, στο ίδιο πλαίσιο, γνωστοποιεί και οποιαδήποτε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα κατά την διάρκεια του οποίου απέκτησε ή διέθεσε μετοχές, ενώ οι μέτοχοι των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα οποία έχει χορηγηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, οφείλουν να γνωστοποιούν και τις μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν με βάση το συνολικό αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, πλην αυτών του ΤΧΣ, όπως αυτές έχουν γνωστοποιηθεί κατά τα ανωτέρω.

Διάθεση μετοχών και ομολογιών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στους Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών, το ΤΧΣ αποφασίζει τον τρόπο και τη διαδικασία διάθεσης των μετοχών σε χρόνο που κρίνει σκόπιμο και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα είναι τουλάχιστον ίση με 10% (ή ανώτερη, εφόσον εκδοθεί η σχετική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου), άλλως εντός διετίας από τη συμμετοχή του στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Η διάθεση μπορεί να γίνεται τμηματικά ή άπαξ, κατά την κρίση του ΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές διατίθενται εντός των ανωτέρω χρονικών ορίων. Η διάθεση των μετοχών εντός των ως άνω χρονικών ορίων, δεν μπορεί να γίνεται σε οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία ανήκει άμεσα ή έμμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η διάθεση πραγματοποιείται με σκοπό την προστασία των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου, συνεκτιμώντας την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την τήρηση των όρων ανταγωνισμού στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ύστερα από εισήγηση του ΤΧΣ, δύναται να παρατείνονται οι ανωτέρω προθεσμίες.

Δικαιώματα ΤΧΣ

Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, τα ακόλουθα δικαιώματα:

- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας. Σε αυτήν την περίπτωση η προθεσμία σύγκλησης της εν λόγω γενικής συνέλευσης και των επαναληπτικών της, συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
- 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 του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
- το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας.
- το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν.3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Πέραν των ανωτέρω, δυνάμει της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει διοριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τα ακόλουθα επιπλέον δικαιώματα και μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης:

- να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και την επιτροπή που υποχρεούται η Τράπεζα να συστήσει με αρμοδιότητα την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης που θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την ΕΕ,
- να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Τράπεζας στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος,
- αφενός μηνιαίας ενημέρωσης από την Εκτελεστική Επιτροπή για όλες τις σημαντικές συναλλαγές οι οποίες δεν έχουν συζητηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ο ίδιος και αφετέρου λήψης των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και πρακτικών συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής που σχετίζονται ή αναφέρονται σε σημαντικές συναλλαγές.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη την αυτονομία των επιχειρήσεων του πιστωτικού ιδρύματος. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος μαζί με συμβούλους της επιλογής του.

Η ιδιότητα του εκπροσώπου του ΤΧΣ είναι ασυμβίβαστη προς την ιδιότητα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου του άρθρου 1 παράγραφος 3 του Ν. 3723/2008 (Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και άλλες διατάξεις). Οι υποχρεώσεις αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων και πίστεως όπως ορίζονται στο άρθρο 16B του Ν. 3864/2010 δεσμεύουν και τους εκπροσώπους του ΤΧΣ στα διοικητικά συμβούλια των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής, η Τράπεζα διορίζει τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ.

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας,

όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, τον εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Γενικά

Κατά τη διάρκεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα συγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να αγοράσουν ίδιες μετοχές χωρίς την έγκριση του ΤΧΣ.

Το ΤΧΣ μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες, και γενικά σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την υλοποίηση των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 παρ. 1 του Ν. 3864/2010 και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών στοιχείων της για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του από την εν λόγω εγγύηση. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να ρυθμίζεται κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των ανωτέρω.

Εθελοντική Συναλλαγή Διαχείρισης Υποχρεώσεων με Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα (PSI)

Το πρόγραμμα εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα εντός του πρώτου τριμήνου του 2012 εφαρμόστηκε μέσω της έκδοσης σειράς νομοθετημάτων.

Η εθελοντική ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμένων επενδυτών του ιδιωτικού τομέα, όπως αυτή περιγράφεται στη Δήλωση της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011, κατέστη νομικά δυνατή δυνάμει του Ν. 4046/2012 (ΦΕΚ Α' 28/14.02.2012).

Εν συνεχεία, με το Ν. 4050/2012 (ΦΕΚ Α' 36/23.02.2012) για τους κανόνες τροποποίησης χρεωστικών τίτλων εκδόσεως ή εγγυήσεως του Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία των ομολογιούχων, εισήχθη το νομικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο τροποποιήθηκαν οι επιλέξιμοι τίτλοι. Συγκεκριμένα, ο ανωτέρω νόμος απαιτούσε τη συναίνεση των κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που είχαν εκδοθεί ή εγγυηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 προκειμένου να τροποποιηθούν οι όροι έκδοσης των εν λόγω χρεωστικών τίτλων. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις αφορούσαν στην αποπληρωμή των επιλέξιμων τίτλων μέσω της ανταλλαγής τους με νεοεκδοθέντες χρεωστικούς τίτλους από το Ελληνικό Δημόσιο και από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω νόμου εξεδόθη η υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου με ημερομηνία 24 Φεβρουαρίου 2012 η οποία προέβλεπε, μεταξύ άλλων, την έναρξη της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και τον καθορισμό των όρων ανταλλαγής τους, τον ορισμό του ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων, τη διάρκεια και το διέπον δίκαιο των νεοεκδοθέντων από το Ελληνικό Δημόσιο τίτλων. Στο ίδιο πλαίσιο, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους εξουσιοδοτήθηκε για την έκδοση μίας ή περισσότερων προσκλήσεων των επενδυτών κατόχων των επιλέξιμων τίτλων για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου με τις οποίες οι επενδυτές κάτοχοι των επιλέξιμων τίτλων προσκλήθηκαν να αποφασίσουν μέσα σε προκαθορισμένη προθεσμία είτε να αποδεχθούν είτε να απορρίψουν τις τροποποιήσεις των επιλέξιμων τίτλων, όπως αυτές προτάθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από το Ν. 4050/2012. Οι εν λόγω προσκλήσεις, σύμφωνα με το Ν. 4052/2012, συμπεριελάμβαναν, μεταξύ άλλων, όρους σχετικούς με τους επιλέξιμους τίτλους, άλλους όρους και υποδιαιρέσεις των τίτλων, περίοδο χάριτος, το νόμισμα, τους όρους και τη μέθοδο πληρωμής, την αποπληρωμή και την επαναγορά, τους λόγους καταγγελίας, τις δεσμεύσεις του εκδότη (αρνητικές υποχρεώσεις), τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εμπιστευματοδόχου των ομολογιούχων και άλλα.

Πέραν των ανωτέρω, πρέπει να σημειωθεί ότι δυνάμει των ρητρών συλλογικής δράσης, οι προταθείσες τροποποιήσεις καθίσταντο δεσμευτικές για το σύνολο των ομολογιούχων κατόχων χρεωστικών τίτλων υπό ελληνικό δίκαιο που εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο πριν την 31 Δεκεμβρίου 2011 (όπως ταυτοποιήθηκαν στην υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου η οποία ενέκρινε τις προσκλήσεις για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα), εφόσον τουλάχιστον δύο τρίτα (2/3) του συνολικού ονομαστικού κεφαλαίου των εν λόγω τίτλων ενέκριναν συλλογικά και αδιακρίτως σειρών έκδοσης τις προταθείσες τροποποιήσεις.

Με την υπ' αριθ. 10 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Β' 50/09.03.2012) εγκρίθηκε η ανωτέρω αναφερόμενη τροποποίηση των επιλέξιμων τίτλων σύμφωνα με την επιβεβαίωση από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως διαχειριστή, της απόφασης των κατόχων επιλέξιμων τίτλων να συναινέσουν στις προταθείσες τροποποιήσεις σύμφωνα με το Ν. 4050/2012, την υπ' αριθ. 5 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου και τις σχετικές προσκλήσεις. Σύμφωνα, ειδικότερα, με το

Ν. 4052/2012 η ανωτέρω απόφαση ισχύει έναντι οποιουδήποτε τρίτου μέρους, δεσμεύει όλους τους κατόχους επιλέξιμων τίτλων και κατισχύει οιασδήποτε άλλων αντίθετων νομοθετικών διατάξεων ή συμβατικών ρητρών.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και κατόπιν της ανωτέρω επιβεβαίωσης και έγκρισης της απόφασης των ομολογιούχων, το Ελληνικό Δημόσιο απεδέχθη τις συναινέσεις που έλαβε και τροποποίησε τους όρους όλων των υπό ελληνικό δίκαιο επιλέξιμων τίτλων, συμπεριλαμβανομένων αυτών που δεν προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, δεδομένης της επιτευχθείσας συμμετοχής των ομολογιούχων στη λήψη της σχετικής απόφασης. Ακολούθως, εξεδόθη η υπ' αριθ. 2/20964/0023Α υπουργική απόφαση για την εφαρμογή της διαδικασίας τροποποίησης των επιλέξιμων τίτλων και την έκδοση των νέων ομολόγων και των Τίτλων ΑΕΠ. Στην ανωτέρω υπουργική απόφαση, προβλέπονται οι λεπτομέρειες των νέων χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένης της κατάστασης με τους κωδικούς ISIN όλων των νέων χρεωστικών τίτλων, τη διάρκειά τους και την αξία τους. Επιπροσθέτως, μεμονωμένοι ομολογιούχοι κλήθηκαν να μετατρέψουν τους τίτλους τους. Οι νεοεκδοθέντες τίτλοι και οι τίτλοι ΑΕΠ εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) που διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, στην ΠΔ/ΤΕ 2501/31.10.2002 «Ενημέρωση των συναλλασσομένων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» προβλέπεται ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν, μεταξύ άλλων, να διαμορφώνουν τα επιτόκια στο πλαίσιο της αρχής της ανοικτής αγοράς και του ελεύθερου ανταγωνισμού, συνεκτιμώντας τους κατά περίπτωση αναλαμβανόμενους κινδύνους, και λαμβάνοντας υπόψη ενδεχόμενες μεταβολές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες καθώς και στοιχεία και πληροφορίες, τις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν με ακρίβεια για το σκοπό αυτό. Περαιτέρω, με την υπ' αριθ. 178/19.7.2004 Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος δόθηκαν διευκρινίσεις για τις ΠΔ/ΤΕ 1087/1987, 1216/1987, 1955/1991, 2286/1994, 2326/1994, και 2501/2002 που αφορούν, μεταξύ άλλων, στη διαμόρφωση των επιτοκίων και στην ενημέρωση των συναλλασσομένων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκε ρητώς ότι δεν είναι συμβατός ο διοικητικός καθορισμός ανώτατου ορίου στα τραπεζικά επιτόκια, ούτε ο συσχετισμός τους προς το εκάστοτε ισχύον για τα εξωτραπεζικά επιτόκια ανώτατο όριο, τα οποία διαμορφώνονται ελεύθερα ύστερα από στάθμιση των εκτιμώμενων κατά περίπτωση κινδύνων, των εκάστοτε συνθηκών των χρηματοπιστωτικών αγορών, καθώς και των εν γένει υποχρεώσεων των τραπεζών που απορρέουν από τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία τους. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό (άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και άρθρο 39 του Ν. 3259/2004, όπως ισχύουν) βάσει των οποίων αυτός επιτρέπεται σε τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις μόνο εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση. Περαιτέρω θα πρέπει να σημειωθεί ότι όσον αφορά τον εκτοκισμό δανείων και λοιπών πιστώσεων τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 88 του Ν.3601/2007.

Εξασφαλίσεις δανείων

Οι διατάξεις του Ν.Δ. 17.7/13.8.1923 αφορούν στη ρύθμιση ζητημάτων εμπράγματης ασφάλειας κατά τη χορήγηση δανείων. Από το 1992, ο Ν. 2076/1992, άρθρο 26, (όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3601/2007), επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες, αντί του ενιαίου συντελεστή 12%, που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο (2) ετών,

- γeros (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο (2) ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 3814/2010 «Κύρωση της από 26.9.2009 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου σχετικά με ΦΠΑ, ληξιπρόθεσμες οφειλές, αναστολή πλειστηριασμών» οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσόν των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών ανεστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Κατόπιν διαδοχικών παρατάσεων που έχουν χορηγηθεί δυνάμει σχετικών διατάξεων (άρθρο 40 Ν. 3858/2010, άρθρο 1 Ν. 3949/2011, άρθρο 46 Ν. 3986/2011, άρθρο 1 Ν. 4047/2012 και άρθρο 5 της από 18.12.2012 πράξης νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/18.12.2012) οι πλειστηριασμοί έχουν ανασταλεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σημειώνεται ότι την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι ανεξόφλητες οφειλές που μπορούσαν να υπαχθούν σε αυτή τη ρύθμιση ανέρχονταν στο ποσό των €1.200,2 εκατ.

Περαιτέρω, η λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης δυνάμει παρασχεθεισών εξασφαλίσεων έχει επηρεαστεί από την εφαρμογή του Ν.3869/2010 αναφορικά με τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι ανεξόφλητες οφειλές των πελατών της Τράπεζας που είχαν υποβάλει αίτηση στο δικαστήριο για υπαγωγή τους στις διατάξεις του Ν. 3869/2010 ανέρχονταν σε €286,0 εκατ., ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €839,0 εκατ.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Μετά από μακρά διαβούλευση και συνεργασία μεταξύ των διεθνών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών, τον Ιούνιο του 2006, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ τον Ιούνιο του 2006, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προωθεί την υιοθέτηση ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή της Τροποποίησης του έτους 1996 αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Σημαντική καινοτομία του αναθεωρημένου πλαισίου αποτελεί η μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένων για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Το αναθεωρημένο πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Αυτή η διαδικασία, λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους αγοράς και τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του επιχειρηματικού και στρατηγικού κινδύνου.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο. Μια σειρά από προσεγγίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις μεθόδους οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, η Βασιλεία II ενισχύει σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων πρακτικών που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής του Συμφώνου της Βασιλείας II.

Η Τράπεζα κατέθεσε στις 9 Νοεμβρίου 2007 αίτηση για τη λήψη αδείας από την Τράπεζα της Ελλάδος για την εφαρμογή του Πλαισίου Κεφαλαιακής Επάρκειας «Βασιλεία II». Με το εν λόγω κείμενο, η Τράπεζα αιτήθηκε έγκριση για τη χρήση:

- της Θεμελιώδους Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων Ειδικού Δανεισμού και
- της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για το Στεγαστικό Χαρτοφυλάκιο της (δηλ. τις «απαιτήσεις έναντι φυσικών προσώπων που είναι πλήρως καλυμμένες με ακίνητα» όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/2007, Τμ. Β, §9α).

Η αίτηση της Τράπεζας έγινε δεκτή από την αρμόδια Διεύθυνση Εποπτείας του Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους νέους κανονισμούς της Βασιλείας II και εφαρμόζει με συνέπεια το σύνολο των σχετικών κανόνων και κατευθύνσεων των ΠΔ/ΤΕ από την 1η Ιανουαρίου 2008, τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Η Τράπεζα κάνει χρήση τόσο της δυνατότητας για σταδιακή εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων («ΠΕΔ») στα χαρτοφυλάκιά της, όσο και της ευχέρειας για μόνιμη εξαίρεση από την ΠΕΔ ορισμένων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει εκτενές και καλώς τεκμηριωμένο σχέδιο μετάβασης "roll-out plan", το οποίο θα μπορούσε να επιτρέψει στον Όμιλο να εφαρμόσει σταδιακά την ΠΕΔ (εκτός από τα ανοίγματα εκείνα που υπάγονται σε μόνιμη εξαίρεση).

Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τεχνικές διατάξεις σχετικά με τη διαχείριση του κινδύνου, τις τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 («CRD II») και των Οδηγιών 2009/27/ΕΚ και 2009/83/ΕΚ. Στις 24 Νοεμβρίου 2010, εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2010/76/ΕΚ («CRD III») η οποία τροποποίησε τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις πράξεις επανατιτλοποίησης, καθώς και τον εποπτικό έλεγχο των πολιτικών αποδοχών. Η ως άνω οδηγία εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα:

- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με την εκτίμηση των δυνητικών ζημιών από αρνητικές κινήσεις της αγοράς κάτω από ακραίες συνθήκες,
- Αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση για συγκεκριμένο κίνδυνο αγοράς των θέσεων σε μετοχές που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- Επιβάλλει υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις.
- υποχρεώνει τα πιστωτικά ιδρύματα να καθιερώσουν και εφαρμόσουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών, οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και ως εκ τούτου αφορούν σε πρόσωπα που κατέχουν θέσεις δυνάμενες να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου μίας τράπεζας.

Η Ελλάδα ενσωμάτωσε τις νέες ρυθμίσεις με την υιοθέτηση των Νόμων 4002/2011 και 4021/2011, καθώς και την έκδοση επτά Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, μεταξύ των οποίων οι ΠΔ/ΤΕ 2635/2010, 2645/2011 και 2646/2011.

Τον Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε δύο εκθέσεις για το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία III: Ένα παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010 και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, των προτύπων και της παρακολούθησης», Δεκέμβριος 2010) που περιέχουν το πλαίσιο αναμόρφωσης της κεφαλαιακής επάρκειας και της ρευστότητας της Βασιλείας III. Οι ανωτέρω εκθέσεις, που αποκαλούνται εκθέσεις της Βασιλείας III, αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011. Επιπλέον, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης εξέδωσε και δημοσίευσε προς διαβούλευση Μάιο του 2012 μια νέα έκδοση της οδηγίας (CRR, CRD - γνωστή ως CRD IV), η οποία ενσωματώνει τις τροπολογίες που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας (Βασιλεία III). Θα πρέπει να σημειωθεί ότι μια νέα ενημερωμένη έκδοση του CRD IV (CRD, CRR) εκδόθηκε στις 26 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το CRD IV, οι

προτεινόμενες τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν σταδιακά κατά την περίοδο 2013-2019. Μερικά από τα κυριότερα σημεία της Βασιλείας III είναι τα ακόλουθα:

- Ποιότητα και Ποσότητα των Ιδίων Κεφαλαίων: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των επιμέρους συστατικών στοιχείων τους σε κάθε επίπεδο. Πρότεινε επίσης ως ελάχιστο δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) το 4,5% και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) σε 6% και εισήγαγε συγκεκριμένες απαιτήσεις, κριτήρια και χαρακτηριστικά για τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- Κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (Capital Conservation Buffer): Επιπροσθέτων των ελάχιστων δεικτών των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Common Equity Tier I) και του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), οι τράπεζες θα απαιτηθεί να δημιουργήσουν ένα επιπλέον απόθεμα ύψους έως 2,5% κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων σαν κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας. Σε περίπτωση μείωσης του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας, θα ενεργοποιούνται περιορισμοί στα μερίσματα, στα κεφαλαιακά στοιχεία και στις αμοιβές. Το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας έχει σχεδιαστεί ώστε να δώσει κίνητρο στις τράπεζες να λειτουργούν πέρα από τις ελάχιστες απαιτήσεις.
- Αφαιρετικά στοιχεία των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων: Η Επιτροπή της Βασιλείας αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που θα πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που απαιτούνται σήμερα να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται σαν σύνολο από τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων.
- Μεταβατική περίοδος για τα υπάρχοντα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Additional Tier I) και για τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II): Τα κεφαλαιακά στοιχεία που δεν υπάγονται πλέον στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια θα διαγράφονται εντός 10ετούς περιόδου αρχομένης την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εποπτική αναγνώριση των υπαρχόντων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων θα απομειώνεται κατά 10% κάθε χρόνο που επακολουθεί. Τα μέσα που ανακαλούνται θα εξαλείφονται κατά την επέλευση της ημερομηνίας λήξης τους (ήτοι κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος και ανάκλησης), εάν δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II). Η μεταβατική περίοδος για υπάρχουσες κεφαλαιακές ενισχύσεις του δημοσίου τομέα θα διαρκέσει μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018.
- Καμία περίοδος μετάβασης για τα μέσα που έχουν εκδοθεί μετά τις 12 Σεπτεμβρίου 2010 και δεν ανταποκρίνονται στα κριτήρια για την υπαγωγή τους στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) και στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II).
- Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα (countercyclical buffer): Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική πιστωτική επέκταση, η Επιτροπή προτείνει επιπρόσθετο απόθεμα 0%-2,5% των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, το οποίο θα επιβληθεί σε περιόδους υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης ανάλογα με τις ισχύουσες εθνικές περιστάσεις. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα, όταν εφαρμοστεί, θα εισαχθεί ως επέκταση του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας.
- Δυναμικές προβλέψεις: Η Επιτροπή προωθεί πιο ισχυρές πρακτικές προβλέψεων μέσω τριών πρωτοβουλιών. Καταρχάς, συνηγορεί υπέρ της αλλαγής στα λογιστικά πρότυπα προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Δεύτερον, αναθεωρεί την εποπτική καθοδήγηση προκειμένου να είναι συνεπής με τη μετακίνηση προς την προσέγγιση της αναμενόμενης ζημίας. Τρίτον, αναπτύσσει πρωτοβουλίες προκειμένου να ενδυναμώσει τις προβλέψεις στο εποπτικό κεφαλαιακό πλαίσιο.
- Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι: Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο συστημικός κίνδυνος που προκύπτει από την αλληλοεξάρτηση τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω της αγοράς παραγώγων, η Επιτροπή της Βασιλείας ενισχύει τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) να καθιερώσουν ισχυρά πρότυπα για τις υποδομές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Επίσης, εισάγεται παράγοντας στάθμισης κινδύνου 2% σε ορισμένα εμπορικά ανοίγματα προς ειδικούς κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (αντικαθιστώντας την τρέχουσα στάθμιση κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των τραπεζών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στην συμμόρφωση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων με τα πρότυπα της IOSCO (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι που δεν

συμμορφώνονται θα χαρακτηρίζονται ως διμερή ανοίγματα και δεν θα χαιρούν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που αναφέρεται παραπάνω). Όπως αναφέρεται παραπάνω, οι εξασφαλίσεις μίας τράπεζας και τα ανοίγματα λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market exposures) σε κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους που θα υπάγονται σε αυτές τις αναθεωρημένες αρχές θα υπόκεινται σε στάθμιση κινδύνου 2% και τα ανοίγματα σε καθυστερούμενα κεφάλαια προς κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους θα κεφαλαιοποιούνται επί τη βάση μίας ευαίσθητης στον κίνδυνο μεταχείρισης τύπου «καταρράκτη» (risk-sensitive waterfall approach).

- Πιθανότητα αθέτησης σε Περίπτωση Κάμψης Οικονομικής Δραστηριότητας: Η Επιτροπή έχει εξετάσει μια σειρά από επιπρόσθετα μέτρα τα οποία οι εποπτικές αρχές θα μπορούσαν να λάβουν ώστε να επιτύχουν μια καλύτερη ισορροπία μεταξύ ευαισθησίας κινδύνου και σταθερότητας κεφαλαιουχικών απαιτήσεων, εάν κάτι τέτοιο θεωρηθεί απαραίτητο. Συγκεκριμένα, το φάσμα των πιθανών μέτρων περιλαμβάνει μια προσέγγιση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών να χρησιμοποιήσει τη διαδικασία του Πυλώνα II για την προσαρμογή προς τη συμπίεση των εκτιμήσεων της πιθανότητας αθέτησης («PD») σε εσωτερικές αξιολογήσεις με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια ευνοϊκών πιστωτικών συνθηκών, χρησιμοποιώντας τις εκτιμήσεις για την πιθανότητα αθέτησης στα χαρτοφυλάκια της τράπεζας σε συνθήκες κάμψης της οικονομικής δραστηριότητας.
- Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα: Προτείνεται πολλαπλασιαστής της τάξεως του 1,25 στην εφαρμογή της παραμέτρου συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων σε πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που καθορίζονται από την Επιτροπή.
- Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου: Η Επιτροπή αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή, περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνει όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλόμενου επιδεινωθεί. Για παράδειγμα, η πρόταση περιλαμβάνει κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές απώλειες λόγω εγγραφής στις τρέχουσες τιμές (mark-to-market losses) (ήτοι, προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης κινδύνου "CVA") που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου και τον υπολογισμό του Προσδοκώμενου Θετικού Ανοίγματος, λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους πίεσεως.
- Συντελεστής Μόχλευσης: Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της για έναν μη σταθμισμένο συντελεστή μόχλευσης βασικών ιδίων κεφαλαίων της τάξεως του 3%, που θα ισχύει για όλες τις τράπεζες, στο πλαίσιο του Πυλώνα II, από την 1η Ιανουαρίου 2013, με σκοπό τη μετάβαση του συντελεστή μόχλευσης προς την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα I έως το 2018 (με την επιφύλαξη τυχόν τελικών προσαρμογών).
- Συστημικά Σημαντικές Τράπεζες: Οι συστημικά σημαντικές τράπεζες θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέρα από τα ελάχιστα πρότυπα και οι εργασίες για το θέμα αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη. Η Επιτροπή της Βασιλείας και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αναπτύσσουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση για συστημικά σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία θα μπορούσε να περιλαμβάνει συνδυασμούς προσαυξήσεων κεφαλαίου, κεφαλαίου εκτάκτου ανάγκης και χρέους διάσωσης.
- Απαιτήσεις Ρευστότητας: Η Επιτροπή της Βασιλείας επιβεβαίωσε προηγούμενη δήλωση - δέσμευσή της να εισαγάγει ένα δείκτη κάλυψης ρευστότητας (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να κατέχονται από μια τράπεζα ώστε να αντισταθμίσει εκτιμώμενες καθαρές ταμειακές εκροές κατά τη διάρκεια ενός σεναρίου πίεσης διάρκειας 30 ημερών) από την 1η Ιανουαρίου 2015 και έναν δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (ο οποίος συνίσταται σε ποσό μακροπρόθεσμης, σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχεται από μια τράπεζα πάνω από ένα χρόνο με βάση τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας σε στοιχεία ενεργητικού και σε εκτός ισολογισμού εκθέσεις ρευστότητας) από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Οι προτάσεις της Βασιλείας III έχουν εκτιμηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε διάφορα έγγραφα δημόσιας διαβούλευσης και πολιτικής με τα οποία καταδεικνύεται η πρόθεση της να εφαρμόσει τα πρότυπα της Βασιλείας III στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο τροποποιώντας περαιτέρω τις Οδηγίες 2006/48/EK και 2006/49/EK και άλλους σχετικούς κανονισμούς. Οι τελευταίες νομοθετικές προτάσεις δημοσιεύθηκαν την 21 Μαΐου του 2012 (CRD IV). Ο

στόχος της Επιτροπής είναι να δημιουργήσει για πρώτη φορά μία σειρά εναρμονισμένων κανόνων προληπτικής εποπτείας τους οποίους οι τράπεζες εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να τηρούν.

Η Οδηγία για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης «Φερεγγυότητα II» (SOLVENCY II, Οδηγία 2009/138/EC), της 25 Νοεμβρίου 2009, αποτελεί μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Με την εφαρμογή της, θα μεταβληθεί σημαντικά η κεφαλαιακή δομή και εν γένει η διαχείριση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κλάδου ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου. Σημειώνεται ότι ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο είχε οριστεί αρχικά η 31 Οκτωβρίου 2012. Με την Οδηγία 2012/23/ΕΕ ορίζεται ως ημερομηνία μεταφοράς στο εθνικό δίκαιο η 30η Ιουνίου 2013 και η 1 Ιανουαρίου 2014 ως ημερομηνίας εφαρμογής τους και συνακόλουθα κατάργησης των υφιστάμενων σχετικών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών Οδηγιών.

Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα

Τον Ιανουάριο του 2010 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 3816/2010 ο οποίος, μεταξύ άλλων, προβλέπει τη δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα ο νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι:

- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές έως €1,5 εκατ. ανά σύμβαση δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που είναι ληξιπρόθεσμες μετά την 30 Ιουνίου 2007 και μέχρι την δημοσίευση του Ν. 3816/2010 (ήτοι, μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010). Από το υπό ρύθμιση συνολικά οφειλόμενο ποσό αφαιρούνται και διαγράφονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού, πλην αυτών που έχουν ήδη καταβληθεί στην τράπεζα μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Η διάρκεια της αποπληρωμής των ανωτέρω οφειλών εξαρτάται από παράγοντες όπως, αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν πρόκειται για σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού κ.τ.λ., ενώ για τα δύο πρώτα έτη της περιόδου αποπληρωμής θα καταβάλλονται μόνον τόκοι. Επιπλέον, ο υπολογισμός των τόκων θα γίνεται καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης με συμβατικό επιτόκιο ενήμερης οφειλής. Οι παρασχεθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις διατηρούνται χωρίς άλλη διατύπωση.
- δυνατότητα υπαγωγής σε ρύθμιση για οφειλές δανείου ή πίστωσης για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς ληξιπρόθεσμες μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 και μέχρι την 30 Ιουνίου 2007, με την πρόσθετη προϋπόθεση να καταβληθεί έως την 15 Μαΐου 2010 ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της οφειλής που προκύπτει χωρίς να υπολογίζονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού.

Ο νόμος ανέστειλε τις διαδικασίες εκτέλεσης έως την 31 Ιουλίου 2010 για οφειλές για τις οποίες έχει κατατεθεί εμπρόθεσμα αίτηση ρύθμισης.

Ο Ν.3816/2010 δίνει επίσης την δυνατότητα ρύθμισης οφειλών από δάνεια για επιχειρηματικούς, επαγγελματικούς ή αγροτικούς σκοπούς που δεν έχουν ακόμα καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερβαίνει τις €350.000. Η ρύθμιση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την δυνατότητα να δοθεί περίοδος χάριτος ενός έτους χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου και αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου και κεφαλαιοποίηση των τόκων στη λήξη της περιόδου χάριτος ή παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους οφειλέτες που έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία πληρωμής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για ρύθμιση των οφειλών τους και απαλλαγή. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, και γενικά όλα τα πρόσωπα που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα.

Το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις των Ν. 3996/2011 και Ν. 4019/2011, ρυθμίζει όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπραξία που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο, τους Οργανισμούς Τοπικής Αυτοδιοίκησης πρώτου και δεύτερου βαθμού, τέλη προς Νομικά Πρόσωπα

Δημοσίου Δικαίου και εισφορές προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και οφειλές από δάνεια που παρασχέθηκαν από Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης υπό τις διατάξεις των άρθρων 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός (1) έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης στη γραμματεία του δικαστηρίου και η απαλλαγή του οφειλέτη από τα χρέη του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 μπορεί να γίνει μία φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να λάβει την από αυτόν παρεχόμενη προστασία πρέπει κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της αίτησης να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Σημειώνεται ότι οι τράπεζες εντός πέντε (5) εργασιμών ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν, χωρίς επιβάρυνση, αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο αρμόδιο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας, μεταξύ άλλων, στοιχεία για την περιουσία του ιδίου και της συζύγου του, την κατάσταση των πιστωτών του και των απαιτήσεών τους κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και σχέδιο διευθέτησης των οφειλών. Σημειώνεται ότι αν πιστωτής δεν συμπεριληφθεί στην κατάσταση πιστωτών, η απαίτησή του δεν επηρεάζεται από την πορεία της εν λόγω διαδικασίας. Αν το σχέδιο διευθέτησης οφειλών δεν γίνει δεκτό από τους πιστωτές ή αν εκδηλώθηκαν αντιρρήσεις που δεν υποκαθίστανται, το δικαστήριο ελέγχει την ύπαρξη των αμφισβητούμενων απαιτήσεων και την πλήρωση των προϋποθέσεων για τη ρύθμιση των οφειλών και την απαλλαγή του οφειλέτη. Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών ένα ορισμένο ποσό για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών του. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα πάσης φύσεως εισοδήματά του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω χρόνιας ανεργίας χωρίς υπαιτιότητα του οφειλέτη, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση με ορισμό νέας δικασίμου, όχι νωρίτερα από πέντε (5) μήνες, για επαναπροσδιορισμό των μηνιαίων καταβολών. Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται για την ικανοποίηση των πιστωτών, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, χωρίς ανατοκισμό, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 9 Ν. 3869/2010, όπως έχει τροποποιηθεί από το άρθρο 85 του Ν. 3996/2011, και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, την εξυπηρέτηση οφειλών που αντιστοιχούν στο 85% της εμπορικής αξίας της κύριας κατοικίας. Για τον προσδιορισμό της περιόδου τοκοχρεολυτικής εξόφλησης της οριζόμενης συνολικής οφειλής λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια των συμβάσεων δυνάμει των οποίων χορηγήθηκαν πιστώσεις στον οφειλέτη. Η περίοδος πάντως αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι (20) έτη. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Ν. 3996/2011, η προστασία της κύριας κατοικίας ισχύει και εφόσον ο οφειλέτης έχει την ψιλή κυριότητα ή επικαρπία ή ιδανικό μερίδιο επ' αυτών.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, μπορεί να διατάξει αναστολή της εκτελεστικής διαδικασίας κατά του οφειλέτη μέχρι την έκδοση της οριστικής απόφασης επί του σχεδίου διευθέτησης, εφόσον εκτιμά ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση και ότι η εκτέλεση θα ζημιώσει ουσιωδώς τα συμφέροντα του οφειλέτη. Σε περίπτωση οφειλής από στεγαστικό δάνειο το δικαστήριο δύναται, λαμβάνοντας υπόψη το εισόδημα του οφειλέτη, να χορηγήσει αναστολή των καταδικαστικών μέτρων με ή χωρίς τον όρο της καταβολής εκ μέρους του οφειλέτη όλου ή μέρους του ποσού που αντιστοιχεί στην ενήμερη τοκοχρεολυτική δόση που θα όφειλε να καταβάλλει από το χρονικό σημείο της δημοσίευσης της απόφασης και μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αιτούμενης ρύθμισης, αν η σύμβαση δανείου δεν είχε καταγγελθεί ή δεν εμφάνιζε ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Η προσήκουσα εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων που επιβάλλονται με την απόφαση που εκδίδεται σε εφαρμογή της διαδικασίας ρύθμισης των χρεών απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής όλων των πιστωτών, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή στους πιστωτές. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από τη ρύθμιση οφειλών για χρονικό διάστημα πλέον των τριών (3) μηνών ή άλλως δυστροπεί επανειλημμένα στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε θιγόμενου πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Σε περίπτωση που δεν ευοδωθεί απαλλαγή του οφειλέτη από τις οφειλές του με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010, οι απαιτήσεις των πιστωτών επαναφέρονται στο ύψος το οποίο θα βρίσκονταν αν δεν είχε υποβληθεί η αίτηση για ρύθμιση οφειλών αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυητές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Ο οφειλέτης απαλλάσσεται έναντι των εγγυητών, των εις ολόκληρον υπόχρεων ή άλλων δικαιούχων σε αναγωγή. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτων εξασφαλισμένων πιστωτών επί του υπέγγυου αντικειμένου επίσης δεν επηρεάζονται.

Σύμφωνα με τους Ν. 3910/2011, 3986/2011, 4047/2012 και την από 18.12.2012 πράξη νομοθετικού περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 246/2012), οι οποίοι τροποποίησαν το άρθρο 19 του Ν. 3869/2010, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν επιτρέπεται ο εκπλειστηριασμός της κυρίας κατοικίας του οφειλέτη, εφόσον δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 3986/2011 η εν λόγω ανωτέρω απαγόρευση εφαρμόζεται σε όλα τα φυσικά πρόσωπα οφειλέτες, ανεξαρτήτως αν στερούνται πτωχευτικής ικανότητας ή όχι.

Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 2606/2008 ΠΔ/ΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Η πράξη αυτή αντικαταστάθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2640/2011, η οποία αντικαταστάθηκε με τη σειρά της από την ΠΔ/ΤΕ 2651/2012. Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν «ειδική σχέση» με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τα πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με το πιστωτικό ίδρυμα.
- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο διακανονισμού παράδοσης.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του των χαρτοφυλακίων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Στοιχεία διαπραγματευτικής αγοράς.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λουπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Κανονιστικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου

Οι ρυθμίσεις για τα τραπεζικά ιδρύματα στην Τουρκία εξελίσσονται παράλληλα με τις παγκόσμιες εξελίξεις και το διεθνές ρυθμιστικό περιβάλλον. Από τον Ιούνιο του 2012 για τις Τουρκικές τράπεζες ισχύει η Βασιλεία II. Επιπλέον, η Σερβία υιοθέτησε πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία II.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, με τη ψήφιση του Ν. 3746/2009, όπως ισχύει, το εν λόγω ταμείο λειτουργεί πλέον ως "Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων", εφεξής "ΤΕΚΕ", το

οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι (6) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο (2) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Ιδρυτικοί φορείς του ΤΕΚΕ είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών, που συμμετέχουν στο ιδρυτικό κεφάλαιό του με ποσοστό 6/10 και 4/10 αντίστοιχα.

Σύμφωνα με το Ν.3746/2009, το ΤΕΚΕ ιδρύθηκε με σκοπό την καταβολή αποζημιώσεων (1) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σε αυτό και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (2) σε επενδυτές - πελάτες σχετικά με την παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών από αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα, σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των υπηρεσιών αυτών. Με το Ν.4021/2011, ο οποίος τροποποίησε το Ν.3746/2009, επεκτάθηκε ο σκοπός του ΤΕΚΕ στην παροχή χρηματοδότησης σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν υπαχθεί στα μέτρα εξυγίανσης των άρθρων 63Δ' και 63Ε' του Ν.3601/2007. Έτσι, πέρα από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ, που υπήρχαν ήδη, δημιουργήθηκε περαιτέρω το Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, το οποίο χρηματοδοτείται από εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων. Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να συμμετέχουν στα ανωτέρα σκέλη του ΤΕΚΕ. Το ανώτατο όριο κάλυψης από το Ν. 3746/2009 που προβλέπεται για κάθε καταθέτη, του οποίου οι καταθέσεις δεν ανήκουν στην κατηγορία των εξαιρουμένων καταθέσεων, και αφού ληφθεί υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό, είναι €100.000. Το ποσό αυτό καταβάλλεται σε Ευρώ ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των συμμετεχόντων στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικών ιδρυμάτων για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Για τους ανωτέρω σκοπούς, το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από πόρους που περιλαμβάνουν το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά στο Ταμείο καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια. Σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 9 του Ν. 4015/2012, το ΤΧΣ καθίσταται υπόχρεο να καταβάλει κάθε ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 13 του άρθρου 63Δ και την παράγραφο 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007 για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες κατά τις ανωτέρω διατάξεις έχουν ήδη γεννηθεί ή θα γεννηθούν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ θα αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Η Ελλάδα ως μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) («FATF») και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, από τον Αύγουστο του 2008, με την ψήφιση του Ν. 3691/2008 για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ. Σύμφωνα με τις κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας ισχύουν τα εξής:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα υπόχρεα πρόσωπα που δεσμεύονται από τον ως άνω νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές εταιρείες που ασκούν ασφαλίσεις ζωής ή/και παρέχουν υπηρεσίες σχετιζόμενες με επενδύσεις.

- Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεταξύ άλλων υπόχρεων προσώπων, υποχρεούνται να εφαρμόζουν μέτρα πιστοποίησης και επαλήθευσης της ταυτότητας των πελατών, να ασκούν συνεχή εποπτεία όσον αφορά στην επιχειρηματική σχέση, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η εθνική αρχή για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και ελέγχου των δηλώσεων περιουσιακής κατάστασης είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα υπόχρεα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στον νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές.

Μετά τις σχετικές τροποποιήσεις του Ν. 3691/2008 (από τους Ν. 3842/2010, Ν. 3932/2011, Ν. 4051/2012, Ν. 4065/2012 και Ν. 4099/2012) θα πρέπει να σημειωθεί ότι στα βασικά αδικήματα από τα οποία προέρχεται η προς νομιμοποίηση περιουσία έχει συμπεριληφθεί μεταξύ άλλων, και το αδίκημα της φοροδιαφυγής, προστέθηκαν νέα νομιμοποιητικά έγγραφα για την πιστοποίηση και επαλήθευση της ταυτότητας των πελατών και επίσης τροποποιήθηκαν οι διατάξεις περί κυρώσεων σε περίπτωση παραβίασης της σχετικής νομοθεσίας. Επίσης, η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/17.03.2009 για την Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την Απόφαση 285/6/09.07.2009, στην οποία παρατίθεται ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών κατά την έννοια του Ν. 3691/2008, καθώς και την Απόφαση 290/12/11.11.2009 για τον καθορισμό του πλαισίου επιβολής διοικητικών κυρώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 290/12/11.11.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν με την υπ' αριθ. 300/28.7.2010 Απόφαση. Περαιτέρω οι Αποφάσεις 281/5/17.3.2009 και 285/6/9.7.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων τροποποιήθηκαν και με την υπ' αριθ. 2652/29.02.2012 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τροποποιήσεις αφορούν:

- την εισαγωγή νέας υποχρέωσης στα πιστωτικά ιδρύματα να επιβεβαιώνουν τα εισοδήματα των πελατών τους όταν σκιαγραφούν το οικονομικό προφίλ αυτών μέσω του εκκαθαριστικού σημειώματος φορολογίας εισοδήματος ή, σε περίπτωση νομικών προσώπων, με βάση την υποβληθείσα δήλωση φορολογίας εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένων της επιβεβαίωσης υποβολής της και του σημειώματος πληρωμής φόρου) πλην των περιπτώσεων των μη υπόχρεων σε υποβολή φορολογικής δήλωσης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.
- την προσθήκη νέας κατηγορίας πελατών υψηλού ρίσκου που αφορά σε πρόσωπα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο διάπραξης φοροδιαφυγής ή νομιμοποίησης του προκύπτοντος από το αδίκημα αυτό οφέλους, για την οποία εφαρμόζονται ενισχυμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας.
- την αναδιάρθρωση του ορίου για αναλήψεις σε μετρητά στο ποσό των €50.000 (αντί €250.000), πάνω από το οποίο συνιστάται στα πιστωτικά ιδρύματα να εκδίδουν τραπεζικές επιταγές ή να προχωρούν στη μεταφορά εμβασμάτων σε τραπεζικό λογαριασμό.
- την πρόβλεψη νέας κατηγορίας στην ενδεικτική τυπολογία ασυνήθων ή ύποπτων συναλλαγών οι οποίες μπορούν να συνδεθούν ή να συσχετισθούν με τη φοροδιαφυγή.

Η Απόφαση υπ' αριθ. 281/5/2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και τις συστάσεις της FATF και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων» τον οποίο υποχρεούνται να εφαρμόζουν τα πιστωτικά ιδρύματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2011 τις ακόλουθες αποφάσεις :

- την υπ' αριθ. 34/586/26.5.2011 απόφαση για την εφαρμογή μέτρων επιμέλειας σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών ή σχέσεων αντιπροσώπευσης στο πλαίσιο της νομοθεσίας κατά της νομιμοποίησης παράνομων εσόδων, με την οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων να επιβεβαιώνουν την ταυτότητα των πελατών τους και των δικαιούχων,

(β) την υπ' αριθ. 35/586/26.5.2011 απόφαση, η οποία τροποποιεί τη βασική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την αποτροπή χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τους σκοπούς της νομιμοποίησης παράνομων εσόδων και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η ανωτέρω απόφαση τα ενίσχυσε τα βελτιωμένα μέτρα δέουσας επιμέλειας για τους πελάτες υψηλού ρίσκου, καθώς και την υποχρέωση των εταιρειών που υπάγονται σε αυτήν να δεσμεύει περιουσιακά στοιχεία προσώπων που βρίσκονται στη λίστα κυρώσεων.

Επίσης, το 2012 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την εγκύκλιο 49/28.11.2012, η οποία παραθέτει κριτήρια εντοπισμού συναλλαγών που δημιουργούν υπόνοιες διάπραξης φοροδιαφυγής και/ή νομιμοποίησης του εξ αυτής περιουσιακού οφέλους, και τυπολογία υπόπτων και ασυνήθων συναλλαγών που σχετίζονται με το βασικό αδίκημα της φοροδιαφυγής.

Στο ίδιο πλαίσιο θα πρέπει να σημειωθεί ότι, τον Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί και με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA»)

Η FATCA ψηφίστηκε από το Αμερικανικό Κογκρέσο το 2010 ως μέρος της Hiring Incentives to Restore Employment (HIRE) Act. Η FATCA απαιτεί από τα ξένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (Foreign Financial Institutions - εφεξής «FFIs») – στα οποία συμπεριλαμβάνεται και η ΕΤΕ αλλά και πολλές από τις εταιρείες του Ομίλου της – να υποβάλουν στη Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ (Internal Revenue Service – εφεξής «IRS») στοιχεία αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που τηρούν σε αυτά Αμερικανοί φορολογούμενοι ή αλλοδαπές οντότητες στις οποίες κατέχουν σημαντική συμμετοχή Αμερικανοί φορολογούμενοι.

Με στόχο την αποφυγή της προβλεπόμενης από την FATCA παρακράτησης, ένα «συμμετέχον FFI» θα πρέπει να προβεί σε σύναψη συμφωνίας με το IRS για: (α) τον εντοπισμό των λογαριασμών Η.Π.Α., (β) την αναφορά συγκεκριμένων πληροφοριών στο IRS σχετικά με τους λογαριασμούς Η.Π.Α. και (γ) την παρακράτηση φόρου 30% επί ορισμένων συνδεδεμένων με τις Η.Π.Α. πληρωμών που λαμβάνουν «μη συμμετέχοντα FFIs» και κάτοχοι λογαριασμών που είναι απρόθυμοι να παράσχουν τις απαιτούμενες από τη FATCA πληροφορίες.

Η απαιτούμενη εγγραφή από τα FFIs θα πραγματοποιείται μέσω ενός online συστήματος. Ενώ, όσα εξ αυτών δεν συνάψουν συμφωνία με το IRS, θα υπόκεινται σε παρακράτηση για ορισμένους τύπους πληρωμών που σχετίζονται με επενδύσεις Η.Π.Α. Οι κανόνες της FATCA θα τεθούν σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2014.

Το Υπουργείο Οικονομικών των ΗΠΑ σε συνεργασία με τις κυβερνήσεις ξένων χωρών προχώρησε στην κατάρτιση δύο εναλλακτικών προτύπων διακρατικών συμφωνιών (Intergovernmental Agreements – εφεξής «IGAs») που διευκολύνουν την αποτελεσματική και αποδοτική εφαρμογή της FATCA. Τα μοντέλα αυτά, αποτελούν τη βάση για τη σύναψη διμερών συμφωνιών με τις ενδιαφερόμενες χώρες και διευκολύνουν την εφαρμογή της νομοθεσίας μέσω της άρσης εγχώριων νομικών εμποδίων, της εξασφάλισης ευρείας συμμετοχής από κάθε μη εξαιρούμενο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στη συνεργαζόμενη χώρα, της εκπλήρωσης των στόχων που θέτει η πολιτική FATCA, καθώς και μέσω της περαιτέρω μείωσης των επιβαρύνσεων για τα FFIs που εδρεύουν σε συνεργαζόμενες χώρες.

Το Υπουργείο Οικονομικών των ΗΠΑ συνεργάζεται με περισσότερες από 50 χώρες σε όλο τον κόσμο για τον περιορισμό της εξωχώριας φοροδιαφυγής. Μέχρι στιγμής, επτά χώρες έχουν υπογράψει ή μονογράψει αυτές τις συμφωνίες, μεταξύ των οποίων το Ηνωμένο Βασίλειο, το Μεξικό, η Δανία, η Ιρλανδία, η Ελβετία, η Ισπανία και η Νορβηγία, ενώ περισσότερες συμφωνίες αναμένεται να υπογραφούν στο άμεσο μέλλον.

Παρά το γεγονός ότι καμία από τις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος (με εξαίρεση το Ηνωμένο Βασίλειο) δεν έχει προβεί στην υπογραφή IGA, η ΕΤΕ έχει ολοκληρώσει το έργο της εκτίμησης αντικτύπου για τη ίδια και τις Εταιρείες του Ομίλου εσωτερικού, ενώ πρόκειται να ξεκινήσει έργο σε επίπεδο Ομίλου με στόχο τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις αναγνώρισης, παρακράτησης και αναφοράς που επιβάλλει το νέο κανονιστικό πλαίσιο.

Λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο που θα έχει η FATCA στις εταιρείες του Ομίλου που θεωρούνται FFIs, καθώς και το γεγονός ότι η υπογραφή διακρατικής συμφωνίας μεταξύ Ελλάδας και IRS αναμένεται να λάβει χώρα το καλοκαίρι του 2013, η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σχετικά με τη FATCA, ενώ παράλληλα συνεργάζεται με όλες τις αρμόδιες αρχές.

Υπηρεσίες Πληρωμών

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις υπηρεσίες πληρωμών διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις πληρωμές σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (στην ΕΕ, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η εν λόγω Οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρείες μεταφοράς χρημάτων), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ως άνω Οδηγία καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του Διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών επιταγής. Καλύπτονται οι πληρωμές σε οποιοδήποτε ευρωπαϊκό νόμισμα και όχι μόνο σε ευρώ, υπό την προϋπόθεση ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών τόσο του πληρωτή όσο και του δικαιούχου βρίσκονται σε μια από τις 30 χώρες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

Ειδικότερα, οι πελάτες προμηθεύονται, χωρίς χρέωση, σε έγχαρτη ή ηλεκτρονική μορφή, τη σύμβαση πλαίσιο, η οποία περιγράφει με λεπτομέρειες τους όρους παροχής υπηρεσιών πληρωμής, που είναι υποχρεωτικοί εκ του νόμου και που εφαρμόζονται στις ισχύουσες με τους πελάτες συμβάσεις, στην έκταση που αυτές οι συμβάσεις περιλαμβάνουν την παροχή υπηρεσιών πληρωμής, και υπερισχύουν κάθε άλλης αντίθετης συμφωνίας. Οι πελάτες έχουν περαιτέρω το δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις μέσα σε δύο μήνες από την κοινοποίηση σε αυτούς της σύμβασης πλαίσιο. Αν ο πελάτης δεν επιθυμεί να συνεχίσει τη συνεργασία του με την τράπεζα, έχει δικαίωμα σύμφωνα με τη σύμβαση πλαίσιο να καταγγείλει εγγράφως την εν λόγω σύμβαση παροχής υπηρεσιών. Αν ο πελάτης, παρά την αρχική αποδοχή των όρων, θελήσει να καταγγείλει στη συνέχεια τη σύμβαση, έχει το δικαίωμα να καταγγείλει οποτεδήποτε και αζημίως τη σύμβαση παροχής υπηρεσιών πληρωμής, εκτός αν τα μέρη είχαν συμφωνήσει την τήρηση προηγούμενης συμφωνίας, η οποία σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να ξεπεράσει τον ένα (1) μήνα.

Πριν και μετά την υπογραφή της εν λόγω σύμβασης, παρέχονται απαραίτητες βασικές πληροφορίες στον πελάτη. Ακολουθώντας, οι πελάτες έχουν εύκολα τη δυνατότητα να συγκρίνουν τους όρους που προσφέρονται και να επιλέξουν την καλύτερη για τις ανάγκες τους επιλογή. Ο πελάτης δεν επιβαρύνεται με οιαδήποτε χρέωση για να του παρασχεθεί η υποχρεωτικά απαιτούμενη πληροφόρηση όπως και πληροφόρηση σχετική με τα διορθωτικά και προληπτικά μέτρα που δύναται να ληφθούν για να εξασφαλίσουν την προσήκουσα εκτέλεση των εντολών πληρωμής.

Οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επιστροφή του ποσού που μετεφέρθη στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μη εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων – υπηρεσιών,
- εξουσιοδοτημένη πίστωση λογαριασμού του πελάτη για αγορά προϊόντων – υπηρεσιών στην οποία ωστόσο (α) η εξουσιοδότηση δεν ανέφερε το ακριβές ποσό της συναλλαγής πληρωμής και (β) το ποσό της συναλλαγής πληρωμής υπερέβαινε το ποσό που ευλόγως ανέμενε ο πελάτης λαμβανομένων υπόψη των προηγούμενων συνθηκών εξόδων του, τους όρους της σύμβασης-πλαϊσίου και τις σχετικές περιστάσεις της υπόθεσης,
- μη εκτέλεση ή ελαττωματική εκτέλεση της συναλλαγής πληρωμής από την τράπεζα.

Καταναλωτική πίστη

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23 Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2011/90, προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συμβάσεων καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένης πληροφόρησης κατά τη διαφήμιση, καθώς και την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την υπουργική απόφαση Ζ1-699/2010 και τέθηκε σε ισχύ την 23η Ιουνίου 2010 με προθεσμία συμμόρφωσης για τα πιστωτικά ιδρύματα έως την 31 Αυγούστου 2010.

Η Απόφαση Ζ1-699/2010 δεν εφαρμόζεται σε συγκεκριμένα είδη συμβάσεων πίστωσης, όπως συμβάσεις που αφορούν ποσά χαμηλότερα των €200 ή υψηλότερα των €75.000, συμβάσεις πίστωσης σύμφωνα με τους όρους των οποίων η

πίστωση πρέπει να αποπληρωθεί μέσα σε τρεις (3) μήνες και η καταβλητέα για την πίστωση επιβάρυνση είναι ασήμαντη, συμβάσεις πίστωσης που εξασφαλίζονται με εμπράγματο ασφάλεια επί ακινήτου, συμβάσεις παροχής πίστωσης μεταξύ εργοδότη και, μίσθωσης ή χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπου ο καταναλωτής δεν έχει την υποχρέωση να αγοράσει το αντικείμενο της σύμβασης.

Η ανωτέρω Απόφαση περιλαμβάνει συγκεκριμένες διατάξεις για την τυποποιημένη ενημέρωση που παρέχεται σε σχέση με τις διαφημίσεις των συμβάσεων πίστωσης, καθώς και για τις πληροφορίες που πρέπει κατ' ελάχιστον να παρέχονται στον καταναλωτή πριν από τη σύναψη της σύμβασης προκειμένου να έχει τη δυνατότητα να συγκρίνει διαφορετικές προσφορές. Για να μπορέσουν οι καταναλωτές να λάβουν τις αποφάσεις τους σταθμίζοντας όλα τα δεδομένα, πρέπει να λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση με ξεκάθαρο και ακριβή τρόπο μέσω τυποποιημένων πληροφοριών στις οποίες θα συμπεριλαμβάνονται το συνολικό ποσό της πίστωσης, οι όροι που θα διέπουν τις αναλήψεις, η διάρκεια, το επιτόκιο καθώς και αντιπροσωπευτικά παραδείγματα, τα οποία οι καταναλωτές πρέπει να έχουν διαθέσιμα για να τα λάβουν υπόψη τους πριν την υπογραφή της συμφωνίας. Περαιτέρω, θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι συμβάσεις πίστωσης που υπάγονται στην εν λόγω υπουργική απόφαση καταρτίζονται εγγράφως ή επί άλλου σταθερού μέσου, ενώ προσδιορίζονται και οι πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται κατά τρόπο σαφή και συνοπτικό από αυτές.

Περαιτέρω, οι καταναλωτές πρέπει να συμπεριφέρονται υπεύθυνα καθόλη τη διάρκεια της παροχής πίστωσης, λαμβανομένων υπόψη των ιδιαίτερων συνθηκών της σχετικής αγοράς πίστωσης. Ο πιστωτικός φορέας υπέχει ακόμα την ευθύνη να ερευνά και να αξιολογεί πριν από τη σύναψη σύμβασης την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των καταναλωτών.

Επιπλέον θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι καταναλωτές έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από τη σύμβαση εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών χωρίς να υποχρεούνται στην προβολή κάποιας δικαιολογίας. Οι καταναλωτές προσκειμένου να ασκήσουν το δικαίωμα υπαναχώρησης θα πρέπει να ενημερώσουν σχετικά τον πιστωτικό φορέα, καταβάλλοντας περαιτέρω το κεφάλαιο και τους δεδουλευμένους επί του κεφαλαίου τόκους από την ημερομηνία ανάληψης της πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εξόφλησής του στον πιστωτικό φορέα, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την αποστολή της κοινοποίησης της υπαναχώρησης στον πιστωτικό φορέα. Στην περίπτωση αλληλένδετων συμβάσεων πίστωσης, υφίσταται μία σχέση αλληλεξάρτησης μεταξύ της αγοράς προϊόντων ή υπηρεσιών και της σύμβασης πίστωσης που συνήφθη για αυτό το λόγο. Ο καταναλωτής έχει το δικαίωμα να εκπληρώσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεων του από τη σύμβαση πίστωσης πριν την ημερομηνία που συμφωνείται προς τούτο στη συμφωνία. Στην περίπτωση πρόωρης μερικής ή ολικής αποπληρωμής, ο πιστωτικός φορέας δικαιούται εύλογης αποζημίωσης για ενδεχόμενα έξοδα που έχουν σχέση με την πρόωρη εξόφληση υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων είναι και το ότι η πρόωρη εξόφληση πραγματοποιείται εντός χρονικού διαστήματος για το οποίο έχει συμφωνηθεί σταθερό επιτόκιο χορηγήσεων.

Η υπουργική απόφαση Ζ1-699/2010 τροποποιήθηκε, κατά το μέρος που αφορά τα πρόσθετα κριτήρια για τον υπολογισμό του συνολικού ετήσιου πραγματικού επιτοκίου, με την υπουργική απόφαση Ζ1-111/7.3.2012 (ΦΕΚ Β' 627/2012), η οποία ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2011/90/ΕΕ της Επιτροπής της 14 Νοεμβρίου 2011.

Συμμετοχές τραπεζών σε άλλες εταιρείες

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες. Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η σχετική επιχείρηση αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της, όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα. Ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής. Σημειώνεται ότι για το σκοπό εφαρμογής του ορισμού «ειδική συμμετοχή» λαμβάνεται υπόψη και το άρθρο 10 του Ν.3556/2007, ενώ ως ειδικές συμμετοχές που αποκτώνται έμμεσα νοούνται οι κατεχόμενες μέσω θυγατρικών εταιρειών του πιστωτικού ιδρύματος.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές ή τα μερίδια:

- (α) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),

- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
- (δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ως άνω ορίων, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2604/2008, όπως έχει τροποποιηθεί από την Απόφαση 281/10/17.03.2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔ/ΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.
- (β) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:

- ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
- ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.

(γ) Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:

- προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
- προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) για χρονικό διάστημα μέχρι έξι (6) μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων
- πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση, διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

- (δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ακολουθώντας τη διαδικασία που ορίζεται σε αυτόν.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρείες εισηγμένες στο Χ.Α. σχετικώς σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

Συμμετοχές σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Το άρθρο 24 του Ν. 3601/2007, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3682/2010, θεσπίζει συγκεκριμένη διαδικασία γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης φυσικού ή νομικού προσώπου να αποκτήσει ή να μειώσει συμμετοχή που φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια που αναφέρει το άρθρο 24 ανωτέρω (ήτοι, 5%, 10%, 20%, 1/3 και 50% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου πιστωτικού ιδρύματος που έχει αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος), στην οποία περιλαμβάνεται η αξιολόγηση του αποκτώντος ή και η έγκριση, κατά περίπτωση, της ανωτέρω σκοπούμενης απόκτησης. Σημειώνεται ότι η υποχρέωση γνωστοποίησης υφίσταται και για την περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή να μειώσει υφιστάμενη συμμετοχή του των ανωτέρω ορίων ώστε να διαμορφώνεται σε ποσοστό μικρότερο από τα προαναφερόμενα όρια.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Τον Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους αρχικά €28 δισ. και έπειτα από διαδοχικές αυξήσεις €98 δισ. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Πρόσφατα, το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους Ν. 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 4021/2011, 4063/2012 και 4093/2012 και τις Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθ. 132624/Β.527/2010, 29850/Β.1465/2010, 59181/Β.2585/2010, 29264/Β.1377/2011, 57376/Β.2355/2011, 57863/Β.2535/2011, 5209/Β.237/2012, 32252/Β.1132/2012, και 57126/Β.2421/28.12.2012, οι οποίες κατέστησαν τις προνομιούχες μετοχές του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρονται κατωτέρω μη υποχρεωτικά μετατρέψιμες, αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου Πυλώνα, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, επέκτειναν το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, παρέτειναν τη διάρκεια του σχεδίου στο σύνολό του έως τις 30 Ιουνίου 2013 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες εξαγοράσιμες μετά ψήφου μετοχές με σταθερή απόδοση 10%. Σύμφωνα με το άρθρο 1 υποπερίπτωση Δ' περ. 2β' του Ν. 4093/2012, η ως άνω σταθερή απόδοση 10% είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εκτός του άρθρου 44^Α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο.

Οι μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σύμφωνα με το άρ. 1 του Ν. 3723/2008, όπως συμπληρώθηκε από την υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 21861/1259B/2009 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009), η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών θα πραγματοποιείται στην αρχική τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά. Σε οποιοδήποτε χρόνο επαναγοράς αυτών των προνομιούχων μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς ή εντός σύντομου χρονικού διαστήματος μέχρι τριών (3) μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών η τρέχουσα αξία (market price) των ομολόγων θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία (nominal value). Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων θα διακανονισθεί, μετά από εκκαθάριση, με την καταβολή μετρητών μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών θα καταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή μερισματική απόδοση (10%).

Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών Ελληνικού Δημοσίου. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Δυνάμει της υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, οι Τράπεζες θα υποχρεωθούν να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

Δεύτερος Πυλώνας: Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 30 Ιουνίου 2013 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009, 29850/B.1465/2010 και 5209/B.237/2012 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους («Ο.Δ.ΔΗ.Χ.») μέχρι την 30 Ιουνίου 2013 και θα παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του €1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι που επιστρέφονται ακυρώνονται. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως θα είναι υποχρεωμένες να δεχτούν στο Διοικητικό τους Συμβούλιο έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος δύναται να ορίζεται ως πρόσθετο μέλος στα υπάρχοντα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετεχουσών τραπεζών και θα έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει επίσης δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την

πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Περαιτέρω, για όσο χρόνο τα πιστωτικά ιδρύματα συμμετέχουν στο σχέδιο ενίσχυσης της ελληνικής οικονομίας του Ν. 3723/2008, το μέρος δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 παρ.4 του Ν.3844/2010, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούσαν να διανείμουν μέρος μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011 και το άρθρο 4 του Ν. 4063/2012, η διανομή μερίσματος για τις χρήσεις των ετών 2010 και 2011, αντίστοιχα, περιορίστηκε στη διανομή μετοχών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.19.5. «Μερισματική Πολιτική». Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής των πιστωτικών ιδρυμάτων στα προγράμματα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από τις συμμετέχουσες τράπεζες. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 4079/2012, η ως άνω απαγόρευση δεν ισχύει για την επαναγορά προνομιούχων ιδίων μετοχών που έχουν εκδοθεί και ως εξαγοράσιμες, όταν η απόκτηση αυτή έχει σκοπό την ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων των συμμετεχουσών τραπεζών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις εκάστοτε αποφάσεις γενικής ισχύος της Τράπεζας της Ελλάδος και εφόσον έχει δοθεί η σύμφωνη γνώμη της.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την απόφαση Ν.560/2008 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το σχέδιο. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι (6) μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα Διοικητικά Συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται κυρώσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Στα τέλη του 2008, η Τράπεζα καθώς και, μεταξύ άλλων, οι τράπεζες Eurobank EFG, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και ΑΤΕbank, αποφάσισαν τη συμμετοχή τους στο σχέδιο.

Η Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει στο σχέδιο κατά την έναρξή του κυρίως για τους ακόλουθους λόγους:

- να διατηρήσει αλλά και να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες πηγές χρηματοδότησης, δεδομένων των δυσχερών τρεχουσών συνθηκών στις διατραπεζικές αγορές και της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρεογράφων και τιτλοποιήσεων
- να συνεχίσει την πιστωτική επέκτασή της στην Ελλάδα, ως μέρος της συντονισμένης προσπάθειας για τη διατήρηση της παροχής ρευστότητας στην ελληνική οικονομία,

- να αυξήσει το δείκτη των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της (Tier 1) και να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της,
- να παραμείνει ανταγωνιστική έναντι των εγχώριων και ευρωπαϊών ανταγωνιστών της, που συμμετέχουν σε άλλα σχέδια στήριξης ευρωπαϊκών τραπεζών.

Στις 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Στη συνέχεια, στις 22 Δεκεμβρίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας α) ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €1 δισ. με την έκδοση 200 εκατ. εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 εκάστη με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και β) ανακάλεσε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 26 Νοεμβρίου 2010 σχετικά με την επαναγορά από την Τράπεζα των 70 εκατ. εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Στις 30 Δεκεμβρίου 2011, δυνάμει της ανωτέρω αποφάσεως, η Τράπεζα εξέδωσε 200 εκατ. εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με ονομαστική αξία €5 εκάστη. Και οι δύο ανωτέρω περιγραφόμενες εκδόσεις καλύφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της μεταφοράς από το Ελληνικό Δημόσιο ισόποσων ελληνικών κρατικών ομολόγων σύμφωνα με το Ν.3723/2008.

Από τις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο σχέδιο στήριξης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Eurobank αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €950 εκατ., η Alpha Bank κατά €940 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ. (σε δύο δόσεις) και η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. Επίσης, σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και η ΑΤΕΒΑΝΚ κατά €675 εκατ., η οποία έχει τεθεί πλέον σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς. και η Τράπεζα Proton κατά €80 εκατ., η οποία έχει τεθεί σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στο μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα «ΝΕΑ PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ». Σε χρήση του πακέτου στήριξης είχε προβεί και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ., το οποίο έχει, επίσης, τεθεί σε ειδική εκκαθάριση, ενώ ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της έχουν μεταβιβαστεί στο μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα «ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ». Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole S.A. η οποία εξαγοράστηκε πρόσφατα από την Alpha Bank, δεν έκανε χρήση του αρχικού σχεδίου στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, αλλά πρόβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €850 εκατ. το 2009 και κατά €1 δισ. το 2012.

Επίτροπος (Monitoring Trustee)

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Ελληνική Κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς τις υπό αναδιάρθρωση ελληνικές τράπεζες, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Επιτρόπου, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ανωτέρω δεσμεύσεις. Ειδικότερα, ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με το δίκαιο των ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και επιβλέπει την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ανεξάρτητες από εμπορικά δίκτυα. Για την επίτευξη του ανωτέρω ρόλου του, ο Επίτροπος έχει δικαίωμα να παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σαν παρατηρητής, να παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, διαβάζει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και δύναται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Επίτροπος παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Επίτροπος έχει δικαίωμα να παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα όρια των δανειοληπτών, τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και διαχείρισης κινδύνων. Ο Επίτροπος παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, η αυτονομία της διοίκησης υπόκειται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Επίτροπο Παρακολούθησης της Διαδικασίας. Με την από 16 Ιανουαρίου 2013 σύμβαση διορίστηκε στην Τράπεζα ως Επίτροπος η Grant Thornton.

3.21.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα⁹

3.21.4.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα

Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αναπτύχθηκε με ταχείς ρυθμούς από τη δεκαετία του 1990, λόγω της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Η τάση αυτή αντιστράφηκε πρόσφατα, ως συνέπεια της δημοσιονομικής κρίσης της χώρας. Τον Απρίλιο του 2013, λειτουργούσαν 52 πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, εκ των οποίων 16 ελληνικές εμπορικές τράπεζες και 13 συνεταιριστικές τράπεζες, 22 υποκαταστήματα αλλοδαπών τραπεζών (συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων της τράπεζας Κύπρου, της CPB και της Ελληνικής τράπεζας), καθώς και ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος¹⁰).

Γενικές τράπεζες

Παραδοσιακά, οι εμπορικές τράπεζες κυριαρχούσαν στην ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ωστόσο, λόγω της σημαντικής απελευθέρωσης της ελληνικής αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας τον ανταγωνισμό στην αγορά. Η διάκριση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πάψει να υφίσταται επίσημα και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και τις επενδυτικές τράπεζες ως «γενικές τράπεζες», με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο είναι νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου που ανήκει εξ ολοκλήρου και ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο). Οι γενικές τράπεζες υπέστησαν σε μικρότερο βαθμό τις συνέπειες της επιδείνωσης των συνθηκών διατραπεζικού δανεισμού, καθώς έχουν την ευχέρεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση μέσω των καταθέσεων, σε αντίθεση με πιστωτικά ιδρύματα που δεν είναι σε θέση να συγκεντρώσουν τέτοιες καταθετικές βάσεις.

Τον Οκτώβριο 2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την εξαγορά της Eurobank, η οποία ολοκληρώθηκε στα μέσα Φεβρουαρίου 2013. (Πηγή: Δημοσιεύσεις ΕΤΕ, 5 Οκτωβρίου 2012 και 18 Φεβρουαρίου 2013). Στις 22 Απριλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank ανακοίνωσε ότι θα εισηγηθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 30 Απριλίου 2013, όλα τα δικαιώματα να εκδωθούν δίχως να δοθεί δικαίωμα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους. Αυτή η εισήγηση εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 30 Απριλίου του 2013. Ως αποτέλεσμα, η ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank από το ΤΧΣ θα οδηγήσει στη μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στη Eurobank (στην οποία αυτή τη στιγμή η Τράπεζα κατέχει το 84,4% σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασής) σε ποσοστό μικρότερο του 5%, με το ΤΧΣ να έχει πλήρη δικαιώματα ψήφου στις μετοχές της Eurobank που απέκτησε, με συνέπεια την απώλεια ελέγχου της Eurobank και τη μη ενοποίησή της από την Τράπεζα.

Κατά τις δύο προηγούμενες δεκαετίες, το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην ιδιωτικοποίηση μεγάλου αριθμού πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ξέσπασμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και, κυρίως, της ελληνικής κρίσης δημοσίου χρέους, είχε πολλαπλές αρνητικές επιπτώσεις στις τραπεζικές δραστηριότητες, που οδήγησαν σε συρρίκνωση και ενοποίηση του τραπεζικού κλάδου. Το Μάρτιο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος ανέστειλε τις άδειες λειτουργίας τριών συνεταιριστικών τραπεζών που κρίθηκαν ως μη βιώσιμες, θέτοντας αυτές σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης του αρ. 68 του Ν. 3601/2007, και διατάσσοντας τη μεταβίβαση περιουσιακών τους στοιχείων κατ' αρ. 63Δ του Ν. 3601/2007, τα οποία απέκτησε στο σύνολό τους η Τράπεζα κατόπιν διενέργειας από την Τράπεζα της Ελλάδος διαγωνιστικής διαδικασίας (Πηγή: Δελτίο τύπου Τράπεζας της Ελλάδος 23/3/2012). Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε το υγιές τμήμα της ΑΤΕbank (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 27/7/2012). Τον Οκτώβριο του 2012, η Alpha Bank κατέληξε σε συμφωνία με την Crédit Agricole για την απόκτηση της Εμπορικής Τράπεζας (Πηγή: Δελτία τύπου Alpha Bank 17/10/2012). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2013. Το Δεκέμβριο του 2012 η τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε το 99,08% της Γενικής Τράπεζας από την Societe Generale και προχώρησε σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για τις υπόλοιπες μετοχές το Μάρτιο του 2013 (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 14/12/2012 και 1/3/2012). Το Μάρτιο του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς συμφώνησε στην εξαγορά όλων των Ελληνικών καταθέσεων, δανείων και καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου, της Λαϊκής Τράπεζας (CPB) και της Ελληνικής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών τους στην Ελλάδα (Πηγή: Δελτίο τύπου Τράπεζας Πειραιώς 26/3/2013). Τον Απρίλιο του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε οριστική συμφωνία με τη Millennium BCP ("BCP") αναφορικά με την απόκτηση του συνολικού

⁹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

¹⁰ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx>.

μετοχικού κεφαλαίου της Millennium Bank Ελλάδος (“MBG”) και τη συμμετοχή της BCP στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς (Πηγή: Δελτίο τύπου Τράπεζας Πειραιώς 22/4/2013).

Κατά τα έτη 2000 ως 2008, οι περισσότερες Ελληνικές τράπεζες επεκτάθηκαν διεθνώς, εγκαθιδρύοντας ή βελτιώνοντας την παρουσία τους στη ΝΑ Ευρώπη. Πλέον της απόκτησης από την Τράπεζα συμμετοχών ελέγχου στις Finansbank και Vojvodjanska το 2006 και τους πρώτους μήνες του 2007, και άλλες Ελληνικές τράπεζες προέβησαν σε αποκτήσεις τραπεζών στην περιοχή. Η Eurobank EFG κατέστη 100% μέτοχος της Nacionalna Stedionica Banca στη Σερβία το Μάρτιο του 2007 και απέκτησε τον έλεγχο πλέον του 90% της DZI Bank στη Βουλγαρία το Δεκέμβριο του 2006. Επίσης, το Μάρτιο του 2007, η Eurobank EFG ολοκλήρωσε την εξαγορά συμμετοχής ύψους 99% στην Universal Bank στην Ουκρανία και απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Tekfenbank στην Τουρκία. Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον πλήρη σχεδόν έλεγχο της International Commerce Bank JSC στην Ουκρανία το 2007 και η Alpha Bank απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Ουκρανικής OJSC Astra Bank το 2008. Η ΑΤΕbank έκανε τα πρώτα βήματα επέκτασης στη Ν.Α. Ευρώπη με την απόκτηση ποσοστού 20% στην AIK Bank στη Σερβία τον Οκτώβριο του 2006 και πλειοψηφικού ποσοστού της MindBank στη Ρουμανία κατά το ίδιο έτος (πηγή: Οικονομικές καταστάσεις Τραπεζών χρήσεων 2006 και 2007).

Η οικονομική κρίση των τελευταίων ετών οδήγησε τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα σε αποεπενδύσεις, ούτως ώστε να θωρακίσουν τους ισολογισμούς τους έναντι των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών. Το 2011, η Eurobank συμφώνησε με την Raiffeisen Bank International AG Poland (“RBPL”) για τη μεταβίβαση του 70% των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία (Polbank EFG) και την ανταλλαγή του εναπομείναντος 30% με μερίδιο 13% στις συνδυασμένες δραστηριότητες της RBPL- Polbank EFG (Πηγή: Ανακοίνωση Eurobank 3/2/2011). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012 (Πηγή: Ανακοίνωση Eurobank 30/4/2012). Επίσης, τον Απρίλιο του 2012, η Eurobank υπέγραψε συμφωνία με την κουβέιτιανή Burgan Bank, για την πώληση του 70% της συμμετοχής της στην τουρκική θυγατρική Eurobank Tefken η οποία ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012 (Πηγή: Δελτία τύπου Eurobank 9/4/2012 και 21/12/2012). Τον Ιούνιο του 2012, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία με την Investors Bancorp Inc, για τη μεταβίβαση της συμμετοχής της (98,5%) στη θυγατρική Marathon Banking Corporation στη Νέα Υόρκη των ΗΠΑ (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 15/6/2012). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2012 (Πηγή: Δελτία τύπου Τράπεζας Πειραιώς 16/10/2012). Τον Ιούνιο του 2012, η Εμπορική Τράπεζα μετέφερε τις συμμετοχές της στις θυγατρικές τράπεζες της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας και της Αλβανίας στον όμιλο της Crédit Agricole. (Πηγή: Οικονομικά Δελτία Τύπου Εμπορικής Τράπεζας 14/6/2012). Επιπρόσθετα, μετά από διαγωνιστική διαδικασία που διεξήγαγε η Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, η Τράπεζα απέκτησε χωρίς την καταβολή τιμήματος το υγιές τμήμα της τράπεζας με το διακριτικό τίτλο First Business Bank («FBB»). Ήδη, από την 13 Μαΐου 2013, το δίκτυο των 19 καταστημάτων της FBB λειτουργεί υπό το σχήμα και την ευθύνη της Τράπεζας, με τις συναλλαγές των πελατών της FBB, καταθετικών και δανειακών, να πραγματοποιούνται κανονικά και χωρίς καμία αλλαγή. (Πηγή: Δελτίο τύπου Εθνικής Τράπεζας 11/5/2013).

Αλλοδαπές τράπεζες

Τον Απρίλιο του 2013, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, είχαν παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά 22 αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα. Ύστερα από τη συμφωνία της Τράπεζας Πειραιώς για την εξαγορά των δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, τα αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα στην χώρα μειώνονται περαιτέρω. Η πλειοψηφία των αλλοδαπών τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα έχουν περιορισμένη παρουσία στη λιανική τραπεζική.

Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα

Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων είναι το μόνο εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο είναι αυτόνομο και έχει συσταθεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών. Οι δραστηριότητές του συνίστανται κυρίως στην αποδοχή παρακαταθηκών (σε χρήμα ή σε είδος), την παροχή στεγαστικών δανείων σε οφειλότες που πληρούν τις προϋποθέσεις (κυρίως δημόσιοι υπάλληλοι) και την υποστήριξη της περιφερειακής ανάπτυξης.

Μη-πιστωτικά ιδρύματα

Από τον Απρίλιο του 2002, η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει την παροχή υπηρεσιών καταναλωτικής πίστης και δανείων από μη πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτές οι επιχειρήσεις ανταγωνίζονται ευθέως τις εμπορικές τράπεζες στον τομέα της καταναλωτικής πίστης.

3.21.5 Ανταγωνισμός

Η Τράπεζα ανταγωνίζεται άλλες τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πολλές ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην παροχή υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων, κεφαλαιαγοράς, ασφαλιστικές υπηρεσίες και παροχή συμβουλών. Διεθνώς, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικές εταιρείες διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βεληκεούς.

3.21.5.1 Μακροοικονομικό περιβάλλον και επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στη Ν.Α. Ευρώπη και την Τουρκία¹¹

Η μακροοικονομική εικόνα των χωρών της Νοτιανατολικής Ευρώπης – 5 (η «NAE-5» περιλαμβάνει Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία και Σερβία) και της Τουρκίας ήταν μεικτή το 2012.

Στην Τουρκία, η οικονομική ανάπτυξη επιβραδύνθηκε απότομα, ενώ οι εξωτερικές ανισορροπίες υποχώρησαν σημαντικά και η εικόνα του τραπεζικού τομέα βελτιώθηκε περαιτέρω. Η σημαντική επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας οφείλεται στην εξασθένηση της εγχώριας ζήτησης, κυρίως λόγω της περιορισμένης ρευστότητας, που οφείλεται στην εφαρμογή μέτρων με στόχο τη συγκράτηση του ρυθμού επέκτασης των δανείων σε 15% και των συνεχώς αυξανόμενων ξένων κεφαλαιακών εισροών, σε μια προσπάθεια περιορισμού της «υπερθέρμανσης» της οικονομίας και αποφυγής χρηματοπιστωτικής αστάθειας. Ως εκ τούτου, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ μειώθηκε σημαντικά σε 2,2%¹² το 2012 από 8,8%¹³ το 2011 και το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, το οποίο αποτελεί την «Αχίλλειο πτέρνα» της οικονομίας, περιορίστηκε δραστικά, φτάνοντας σε διαχειρίσιμα επίπεδα (6%¹⁴ του ΑΕΠ το 2012 από 10%¹⁵ του ΑΕΠ το 2011). Σημειώνεται πως η βελτίωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το 2012 οφείλεται, μεταξύ άλλων και, στις (καθαρές) εξαγωγές χρυσού (1 μονάδα του ΑΕΠ)¹⁶, εξέλιξη η οποία δεν είναι διατηρήσιμη καθώς η Τουρκία δεν αποτελεί χώρα παραγωγής χρυσού.

Παρά την ασθενή οικονομική δραστηριότητα και την περιορισμένη ρευστότητα, που οδήγησε σε επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης των χορηγήσεων σε 15,3%¹⁷ το 2012 έναντι 31,4%¹⁸ το 2011, ο τραπεζικός τομέας της Τουρκίας μπόρεσε να βελτιώσει τα ήδη ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη του και την υψηλή κερδοφορία του. Πράγματι, ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROAE) ανήλθε σε 18,9%¹⁹ το 2012 από 18%²⁰ το 2011, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό των συνολικών δανείων παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα, στο επίπεδο του 2011 (2,8%²¹), και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CAR) ενισχύθηκε περαιτέρω, φτάνοντας στο 17,9%²² το 2012 από 16,6%²³ το 2011, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 12%.

¹¹ Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

¹² Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13471>).

¹³ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13471>).

¹⁴ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://www.tcmb.gov.tr/odemedenge/odmainfile1.php>) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13471>).

¹⁵ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://www.tcmb.gov.tr/odemedenge/odmainfile1.php>) και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://www.turkstat.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=13471>).

¹⁶ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για το έτος 2012 (http://www.turkstat.gov.tr/VeriBilgi.do?alt_id=12; Foreign Trade By Chapters/Exports by Chapters/2012; Foreign Trade By Chapters/Imports by Chapters/2012)

¹⁷ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της ενότητας των τραπεζικών στοιχείων του Διαδραστικού Εβδομαδιαίου Δελτίου της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το Δεκέμβριο του 2012 και το Δεκέμβριο του 2011 (<http://ebulten.bddk.org.tr/haftalikbulten/BultenYeni.aspx>).

¹⁸ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της ενότητας των τραπεζικών στοιχείων του Διαδραστικού Εβδομαδιαίου Δελτίου της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το Δεκέμβριο του 2011 και το Δεκέμβριο του 2010 (<http://ebulten.bddk.org.tr/haftalikbulten/BultenYeni.aspx>).

¹⁹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

²⁰ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

²¹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το Δεκέμβριο του 2012 και το Δεκέμβριο του 2011 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

²² Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το έτος 2012 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

²³ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία στο Διαδραστικό Μηνιαίο Δελτίο της Τραπεζικής, Ρυθμιστικής και Εποπτικής Αρχής της Τουρκίας για το έτος 2011 (<http://ebulten.brddk.org.tr/AylikBulten/Basit.aspx?Dil=EN>).

Στις χώρες της ΝΑΕ-5, η οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε και οι επιδόσεις του τραπεζικού τομέα επιδεινώθηκαν ενώ οι εξωτερικές ανισορροπίες υποχώρησαν. Η αδύναμη εγχώρια ζήτηση και η εξασθενημένη εξωτερική ζήτηση αποτέλεσαν τις κύριες αιτίες της χαμηλής αναπτυξιακής επίδοσης. Η αδύναμη εγχώρια ζήτηση αντικατοπτρίζει, μεταξύ άλλων, περιοριστική εισοδηματική και δημοσιονομική πολιτική, χαμηλότερες εισροές κεφαλαίων, και αδύναμη πιστωτική δραστηριότητα, λόγω της περιορισμένης χρηματοδότησης του, κατά κύριο λόγο ξένης ιδιοκτησίας, τραπεζικού τομέα από τις μητρικές τράπεζες και των αυστηρότερων πιστωτικών κανόνων των τραπεζών. Η εξασθενημένη εξωτερική ζήτηση συνδέεται με την επιστροφή της Ευρωζώνης σε ύφεση -- του βασικού εμπορικού εταίρου της περιοχής. Ως εκ τούτου, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε σε 0,4%²⁴ το 2012, μετά από μέτρια ανάκαμψη το 2011 (2,1%²⁵), ενώ η προσαρμογή των εξωτερικών ανισορροπιών, η οποία ξεκίνησε το 2009 στον απόηχο της διεθνούς οικονομικής και χρηματοοικονομικής κρίσης, συνεχίστηκε, με το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών να διαμορφώνεται στο διαχειρίσιμο επίπεδο του 4,6%²⁶ του ΑΕΠ.

Τα βασικά στοιχεία του τραπεζικού τομέα των χωρών της ΝΑΕ-5 αποδυναμώθηκαν το 2012, δεδομένου ότι: ι) η οικονομική δραστηριότητα εξασθένησε, ιι) η πιστωτική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε (αύξηση κατά 3,1%²⁷ το 2012 έναντι 6,1%²⁸ το 2011) στο πλαίσιο των προσπαθειών των τραπεζών να περιορίσουν την επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου τους και να προστατεύσουν τα κεφάλαιά τους, και ιιι) η εξωτερική χρηματοδότηση έγινε πιο ακριβή. Πράγματι, τα καθαρά κέρδη περιορίστηκαν σε €100 εκατ.²⁹ περίπου το 2012, από €400 εκατ.³⁰ το 2011, ο λόγος των μη-εξυπηρετούμενων δανείων προς τα συνολικά δάνεια επιδεινώθηκε περαιτέρω, κυμαινόμενος μεταξύ 10,5%³¹ (ΠΓΔΜ) και 22,8%³² (Αλβανία) το 2012 έναντι 9,9%³³ (ΠΓΔΜ) και 19%³⁴ (Σερβία) το 2011, και ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας μειώθηκε, κυμαινόμενος μεταξύ 14,6%³⁵ (Ρουμανία) και 17,1%³⁶ (ΠΓΔΜ) το 2012 έναντι 14,9%³⁷ (Ρουμανία) και 19,1%³⁸ (Σερβία) το 2011.

3.22 Σημαντικές συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει πως κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην της από 28 Μαΐου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, δυνάμει της οποίας η Τράπεζα έχει λάβει προκαταβολή της συμμετοχής του ΤΧΣ στη μελλοντική αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010, των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων και των σχετικών νομοθετικών πράξεων (βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας-Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»). Επιπλέον, κατά την διάρκεια των τριών προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος.

²⁴ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για το έτος 2012.

²⁵ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για το έτος 2011.

²⁶ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το έτος 2012 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το έτος 2012.

²⁷ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τον Δεκέμβριο του 2012 και τον Δεκέμβριο του 2011.

²⁸ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τον Δεκέμβριο του 2011 και τον Δεκέμβριο του 2010.

²⁹ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το έτος 2012.

³⁰ Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το έτος 2011.

³¹ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Π.Γ.Δ.Μ. για το έτος 2012.

³² Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το έτος 2012.

³³ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Π.Γ.Δ.Μ. για το έτος 2011.

³⁴ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας για το έτος 2011.

³⁵ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας για το έτος 2012.

³⁶ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Π.Γ.Δ.Μ. για το έτος 2012.

³⁷ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας για το έτος 2011.

³⁸ Δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας για το έτος 2011.

Πνευματική Ιδιοκτησία, συμβάσεις και διαδικασίες κατασκευής

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας και η κερδοφορία της δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, ή άδειες χρήσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες διαδικασίες κατασκευής.

3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2009-2012 προκύπτει ότι πλην της Finansbank δεν υπάρχει άλλη θυγατρική της οποίας τα ίδια κεφάλαια, το ενεργητικό και η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου.

Περιγραφή των δραστηριοτήτων της Finansbank καθώς και τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της για τις χρήσεις του 2009, 2010, 2011 και 2012 αναφέρονται στην ενότητα 3.6.6.1 «*Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία – Όμιλος Finansbank*».

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη	
Dr. Ömer A. Aras	Πρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου
Sinan Şahinbaş	Αντιπρόεδρος
Temel Güzeloğlu	Μέλος – Γενικός Διευθυντής
Μη εκτελεστικά Μέλη	
Παύλος Μυλωνάς	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Μιχαήλ Οράτης	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Δημήτριος Φραγγέτης	Μέλος
Αντώνιος Γραμματικόπουλος	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων
Χρήστος Αλέξης Κομνηνός	Μέλος
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος
Prof. Dr. Mustafa Aysan	Μέλος και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου
Mustafa Hamdi Gürtin	Μέλος
Ali Teoman Kerman	Μέλος

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για περίοδο τριών ετών η δε επανεκλογή τους δεν απαγορεύεται. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Παύλος Μυλωνάς και Μιχαήλ Οράτης, είναι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας και ο κ.κ. Δημήτρης Φραγγέτης είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας και ο διορισμός του κ.κ. Ali Teoman Kerman είναι υπό έγκριση από τις εποπτικές αρχές.

3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2013 αναμένεται να συνεχισθεί η ύφεση στην Ελλάδα, αλλά με ηπιότερο ρυθμό, καθώς εκτιμάται ότι η τάση συρρίκνωσης της οικονομικής δραστηριότητας θα επιβραδυνθεί σημαντικά κατά το 2ο εξάμηνο του έτους. Η ανάκαμψη της τουριστικής δραστηριότητας σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση της αβεβαιότητας και τη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας που, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει την εξόφληση ληξιπρόθεσμων οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα, την επιτάχυνση των εισροών πόρων από τα διαρθρωτικά ταμεία και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, καθώς και η ομαλοποίηση της χρηματοδότησης στα πλαίσια του επενδυτικού νόμου και άλλων συναφών πλαισίων στήριξης των επιχειρήσεων, αναμένεται να μετριάσουν τις επιπτώσεις της δημοσιονομικής πίεσης και της δυσμενούς κατάστασης στην αγορά εργασίας. Ως εκ τούτου, αναμένεται να δημιουργηθούν οι κατάλληλες προϋποθέσεις για σταδιακή επάνοδο σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2014, όταν τα αναπτυξιακά οφέλη από την εμπέδωση ενός κλίματος εμπιστοσύνης, την επιτάχυνση των διαρθρωτικών μεταβολών, την υλοποίηση μεγάλων έργων υποδομής και των αποκρατικοποιήσεων θα γίνουν περισσότερο εμφανή.

Για τις οικονομίες των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία, η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι θα υπάρξει ανάκαμψη, με αποτέλεσμα την ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών εργασιών. Εξάιρεση αποτελεί η οικονομία της Κύπρου, η οποία βρίσκεται σε ύφεση και εφαρμόζει πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης από την ΕΕ, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ. Εντούτοις, οι συνέπειες από την εφαρμογή του εν λόγω προγράμματος και της τυχόν συνέχισης της ύφεσης στην κυπριακή οικονομία δεν δύναται, επί του παρόντος, να εκτιμηθούν. Στην Τουρκία απεναντίας, παρά την

ευρωπαϊκή οικονομική κρίση, ο ρυθμός ανάπτυξης της τουρκικής οικονομίας για το 2013, αναμένεται να αυξηθεί στο επίπεδο του 4,0%.

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το α' τρίμηνο του 2013 δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το υπόλοιπο του 2013. Συγκεκριμένα:

Η σημαντική μείωση των νέων χορηγήσεων σε συνάρτηση με τις αποπληρωμές των υφιστάμενων οδηγεί σε απομόχλευση στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη, τάση η οποία αναμένεται να συνεχισθεί και το 2013.

Η αρνητική εξέλιξη της ποιότητας του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ν.Α. Ευρώπη, εκτιμάται να διατηρηθεί το 2013 σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το 2012. Επίσης, το ύψος των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για το 2013, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου στο α' τρίμηνο 2013, δεν αναμένεται να ξεπεράσει τα επίπεδα της χρήσης 2012. Στην Τουρκία αντίθετα, η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας και τα υγιή δημοσιοοικονομικά μεγέθη και τη βελτίωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών.

Επιπρόσθετα, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του PSI το 2012, το 2013 ο Όμιλος δεν αναμένεται να αναγνωρίσει σημαντικές πρόσθετες ζημιές απομείωσης σε απαιτήσεις που είτε άμεσα ή έμμεσα ο εκδότης είναι το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και σε ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου. Σημειώνεται, ότι η έκθεση του Ομίλου σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου έχει μειωθεί σημαντικά από €5,6 δισ. στα τέλη του 2011 σε €2,4 δισ. στα τέλη του 2012.

Η ενίσχυση των καταθέσεων στην Ελλάδα συνεχίστηκε στους δύο πρώτους μήνες του 2013, ενώ τον Απρίλιο του 2013 τα υπόλοιπα μειώθηκαν λόγω των εξελίξεων στην Κύπρο και διαμορφώθηκαν στα ίδια επίπεδα με το Δεκέμβριο του 2012. Εκτιμάται ότι θα επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις το 2013. Στις λοιπές χώρες, στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία, αναμένεται το 2013 περαιτέρω αύξηση των καταθέσεων. Αντίθετα, στην Κύπρο λόγω των πρόσφατων εξελίξεων, αναμένεται μείωση των καταθέσεων.

Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα, στο πρώτο τρίμηνο του 2013, μειώθηκε κατά €3,4 δισ. έναντι του τέταρτου τριμήνου του 2012, λόγω κυρίως της αύξησης των καταθέσεων, συμπεριλαμβανομένων και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, της λήξης εντόκων γραμματίων και πώλησης τίτλων ΕΤΧΣ. Η εν λόγω χρηματοδότηση αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω το 2013.

Τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν το 2012 λόγω της σημαντικής επιδείνωσης των μεγεθών στην Ελλάδα αφενός λόγω του αυξανόμενου κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA) και αφετέρου από τη μείωση των επιτοκιακών εσόδων από τα ομόλογα, λόγω της ανταλλαγής τους στο PSI, και από τα δάνεια των πελατών λόγω της σταδιακής απομόχλευσης και της αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών. Δεν εκτιμάται περαιτέρω σημαντική επιδείνωση το 2013, διότι αναμένεται η Τράπεζα να έχει πρόσβαση στη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ με χαμηλότερο κόστος σε σχέση με τον ELA. Η θετική πορεία των επιτοκιακών εσόδων στην Τουρκία αναμένεται να συνεχισθεί και στο 2013.

Τα λειτουργικά έξοδα της Τράπεζας για το 2013 εκτιμάται να περιορισθούν περαιτέρω, λαμβάνοντας υπόψη και την υπογραφή, την 13 Μαΐου 2013, της Κλαδικής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας, η οποία επιφέρει μείωση μισθών κατά 6% και επιπλέον 3,5% με την κατάργηση του επιδόματος ισολογισμού.

3.25 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων

Δεν συντρέχει.

3.26 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού

3.26.1 Έγγραφα σε παραπομπή

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου

Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2011 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2012 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.26.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι, 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Απόσπασμα του Πρακτικού της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2013.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της 20 Μαΐου 2013 που αποφάσισε τους ειδικότερους όρους της Αύξησης.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2011 και της 31 Δεκεμβρίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α., καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα. Οι δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2012 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών (βλ. ενότητα 3.8 «*Οργανωτική διάρθρωση*») που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2010-2012 ως εξής:

Για τη χρήση 2012: Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., The South African Bank of Athens Ltd, Stopanska Banka A.D.-Skopje, United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB), NBG International Ltd, NBGI Private Equity Ltd, Interlease E.A.D., Banca Romaneasca S.A., Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος), Finansbank A.S. (Όμιλος), Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad, NBG Leasing d.o.o., NBG Bank Malta Ltd, Εθνική Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.

Για τις χρήσεις 2010-2011: Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εθνική Leasing Α.Ε., Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Προνομούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος, The South African Bank of Athens Ltd, NBG Cyprus Ltd, Stopanska Banka A.D.-Skopje, United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB), NBG International Ltd, Interlease E.A.D., Banca Romaneasca S.A., Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος), ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε., Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε., Εθνodata Α.Ε., ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε., ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε., Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε., Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε., Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε., NBG Leasing IFS S.A., Finansbank A.S.

(Όμιλος), Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad, NBG Leasing d.o.o., Εθνική Παναγία Α.Ε.Α.Π., Εθνοπλάν Α.Ε. (για το 2010. Το 2011 συγχωνεύτηκε με την Εθνodata Α.Ε.).

4 Έγγραφο Αναφοράς για τον Εκδότη Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Κοινών Μετοχών³⁹

4.1 Γενικές Πληροφορίες - Σκοπός

Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το **ΤΧΣ** ή το **Ταμείο**) είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που συστάθηκε την 21 Ιουλίου 2010 με τον ιδρυτικό νόμο Ν.3864/2010.

Σκοπός λειτουργίας του είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν.3601/2007. Το Ταμείο από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012, ήτοι, την 29 Φεβρουαρίου 2012 καθίσταται υπόχρεο να καταβάλλει κάθε ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 13 του άρθρου 63Δ και την παράγραφο 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007 για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες κατά τις ανωτέρω διατάξεις έχουν ήδη γεννηθεί ή θα γεννηθούν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Στην περίπτωση αυτή το ΤΧΣ θα αποκτή την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ κατά την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το ΤΧΣ οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα. Στο σκοπό του Ταμείου δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το ΤΧΣ εξετάζει επίσης το κατά πόσον πιστωτικά ιδρύματα προς τα οποία έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση και επί των οποίων εφαρμόζεται το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, υλοποιούν τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας και την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Όπου δεν ισχύουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφων των μετοχών του ΤΧΣ σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ μεριμνά ώστε τα ενδιαφερόμενα πιστωτικά ιδρύματα να λειτουργούν με όρους αγοράς, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους.

Το ΤΧΣ μεριμνά και για την αποτελεσματική διαχείριση των επενδύσεων των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την έννοια του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007, καθώς και για τη με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους, να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες και να διασφαλίζεται η ισόρροπη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους.

Επιπλέον το ΤΧΣ μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

Το ΤΧΣ μπορεί να χορηγεί εγγύηση προς τα πιστωτικά ιδρύματα που αναφέρονται ανωτέρω και να χορηγεί ασφάλεια επί των περιουσιακών του στοιχείων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του από την εγγύηση αυτή. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών δύναται να ρυθμίζεται κάθε σχετική λεπτομέρεια.

Η αρχική διάρκεια λειτουργίας του ΤΧΣ είναι μέχρι την 30 Ιουνίου 2017. Σε περίπτωση που κατά την αρχική ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΤΧΣ υφίστανται εν ισχύ τίτλοι παραστατικοί δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται αυτόματα για ένα (1) ακόμα έτος. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, δύναται να παρατείνεται η διάρκεια του ΤΧΣ το πολύ για δύο (2) έτη, εφόσον αυτό θεωρηθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ.

Η έδρα του ΤΧΣ βρίσκεται στην Αθήνα επί της λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.

³⁹ Πληροφορίες αυτής της ενότητας έχουν αντληθεί από την ιστοσελίδα <http://www.hfsf.gr/el/index.htm>, και στο βαθμό που δεν αφορούν στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, έχουν αναπαράχθει πιστά και, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να θεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτο μέρος στην εν λόγω ιστοσελίδα, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.2 Σημαντικά Γεγονότα – Ενέργειες στο πλαίσιο του αντικειμένου δραστηριότητάς του

Τα σημαντικότερα γεγονότα σχετικά με τη δραστηριότητα του Ταμείου μέχρι την ημερομηνία του παρόντος περιγράφονται ως ακολούθως:

Το ΤΧΣ από τις 9 Οκτωβρίου 2011 αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Νέα Proton), στην Ελλάδα, το οποίο συστήθηκε με την υπ' αριθ. 9250/9.10.2011 απόφαση του Υπουργού οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007 μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 9 Οκτωβρίου 2011 το Ταμείο κατέβαλε την πρώτη δόση του μετοχικού κεφαλαίου (€220 εκατ.) της Νέας Proton. Η δεύτερη δόση ποσού €30 εκατ. καταβλήθηκε το Φεβρουάριο του 2012 η τρίτη ποσού €230 εκατ. τον Αύγουστο του 2012, και η τελευταία €35 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012 Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton μετά τις εν λόγω εταιρικές πράξεις ανέρχεται σε €515 εκατ.

Στο πλαίσιο εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007 και αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο κατέβαλε (α) την 14 Μαΐου 2012 στη Νέα Proton το ποσό των €259,6 εκατ. κατόπιν του επανακαθορισμού της διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό ειδική εκκαθάριση ιδρύματος Proton Τράπεζα, (β) την 10 Απριλίου 2012 το ποσό των €310,9 εκατ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού των υπό εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού τους μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση των τριών συνεταιριστικών τράπεζών (Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου – Λήμνου, Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας) και την 20 Ιουλίου 2012 το ΤΧΣ κατέβαλε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ποσό των €13.632.055 που αντιστοιχεί στο ορισθέν από την Τράπεζα της Ελλάδος αντάλλαγμα, (γ) την 1 Αυγούστου 2012 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €6.678.890.000 που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση (δ) την 29 Ιανουαρίου 2013 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, τα δυο τρίτα της διαφοράς αξίας σύμφωνα με την παρ. 7 του αρ. 63 Ε του Ν. 3601/2007, όπως έχει τροποποιηθεί της προσωρινής διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του υπό εκκαθάριση ιδρύματος Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος που ανέρχεται σε €2.730.831.000 ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται με τον οριστικό καθορισμό από την Τράπεζα της Ελλάδος, (ε) την 14 Φεβρουαρίου 2013 το ΤΧΣ κατέβαλε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο το ποσό των €226.956.514 κατόπιν του καθορισμού από την Τράπεζα της Ελλάδος της οριστικής διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού και της αξίας των ομοίως μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «Τ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», (στ) την 26 Μαρτίου 2013 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των €794.827.000 που αντιστοιχούσε στην οριστική διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ειδική εκκαθάριση.

Στις 15 Μαρτίου 2012 το ΕΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο, το ΤΧΣ και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού €109 δισ. και το ΤΧΣ εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Στις 17 Απριλίου 2012 το ΤΧΣ υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την Τράπεζα της Ελλάδος τη δήλωση αποδοχής («Acceptance Notice») για την κατάθεση στον λογαριασμό του Ταμείου ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Την 20 Απριλίου 2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης από το συνολικού ποσού €18 δισ. με ισχύ μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€6,9 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€4,2 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την Τράπεζα της Ελλάδος, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται. Σύμφωνα με την από 30 Απριλίου 2012 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αποφασίστηκε ότι στο άρθρο 6 του Ν. 3864/2010, προστίθεται η παράγραφος 10 βάσει της οποίας το ΤΧΣ προκαταβάλλει την εισφορά του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την Τράπεζα της

Ελλάδος, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας που προβλέπεται στην παράγραφο 3 και κατά παρέκκλιση της διαδικασίας της παραγράφου 4, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας.

Βάσει της από 3 Μαΐου 2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της Τράπεζα της Ελλάδος, οι οποίες υπεγράφησαν στις 28 Μαΐου 2012. Την ίδια ημερομηνία το ΤΧΣ μεταβίβασε τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €18,0 δισ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€7,4 δισ.), Eurobank Ergasias (€4,0 δισ.), Alpha Bank (€1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€4,7 δισ.).

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος προχώρησε σε οριστική λύση στο θέμα της βιωσιμότητας της Αγροτικής Τράπεζας, με την μεταβίβαση του υγιούς τμήματός της στην Τράπεζα Πειραιώς κατόπιν σχετικής πρότασης της τελευταίας, που έχει εγκριθεί από το ΤΧΣ. Η μεταβίβαση περιλαμβάνει το δίκτυο καταστημάτων, το σύνολο των καταθέσεων, το υγιές ενεργητικό, καθώς και συγκεκριμένες δραστηριότητές της. Το ΤΧΣ καλύπτει τη διαφορά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ μεταβίβασε επιπλέον τίτλους εκδόσεως του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού €6.262 εκατ. στις τέσσερις τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες και συγκεκριμένα, προς την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€2.326,0 εκατ.), Eurobank Ergasias (€1.341 εκατ.), Alpha Bank (€1.042 εκατ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€1.553 εκατ.). Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ χορήγησε στις ως άνω τράπεζες βεβαιώσεις ότι δεσμεύεται να τους παράσχει επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση έως του ποσού €528 εκατ. στην Eurobank Ergasias, €1.629 εκατ. στην Alpha Bank και €1.082 εκατ. στην Τράπεζα Πειραιώς.

Στις 29 Ιανουαρίου 2013, το ΤΧΣ κάλυψε το μετοχικό κεφάλαιο του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου» κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Ν. 3601/2007.

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Eurobank ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων και την πλήρη κάλυψη του συνόλου της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το ΤΧΣ.

Την 10 Μαΐου 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας της τράπεζας First Business Bank («FBB»), η οποία τέθηκε σε εκκαθάριση. Την ίδια ημερομηνία αποφασίστηκε η μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της εν λόγω τράπεζας στην Τράπεζα. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και το Ν. 3601/2007 το ΤΧΣ θα καταβάλλει στην Τράπεζα τη διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της FBB και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της.

4.3 Συμμετοχές

Στα πλαίσια του σκοπού του το ΤΧΣ αποτελεί σήμερα το μοναδικό μέτοχο στα κάτωθι πιστωτικά ιδρύματα :

Νέα Proton Τράπεζα ΑΕ

Κατά το πρώτο εξάμηνο της χρήσης 2011, η Τράπεζα της Ελλάδος διενήργησε επιτόπιο έλεγχο στην τράπεζα Proton και εν συνεχεία κατόπιν εισήγησης της συστάθηκε ένα νέο Μεταβατικό Πιστωτικό Ίδρυμα με την επωνυμία «Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε.», στην οποία και μεταφέρθηκαν το σύνολο των καταθέσεων και επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της προηγούμενης τράπεζας. Η άδεια της «παλαιάς» Proton ανακλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και η τράπεζα τέθηκε σε εκκαθάριση.

Την 9 Οκτωβρίου 2011 το ΤΧΣ κατέβαλε το μετοχικό κεφάλαιο της Νέα Proton και αποτελεί το μοναδικό της μέτοχο. Το μετοχικό της κεφάλαιο ποσού σήμερα €515 εκατ. καταβλήθηκε σε τέσσερις δόσεις, €220 εκατ. τον Οκτώβριο 2011, €30 εκατ. το Φεβρουάριο 2012, €230 εκατ. τον Αύγουστο του 2012, και €35 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012.

Η Νέα Proton σε συνεργασία με το μοναδικό της μέτοχο, κατέθεσε στην Τράπεζα της Ελλάδος και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ένα αναλυτικό σχέδιο αναδιάρθρωσης βασισμένο σε νέους στρατηγικούς στόχους που θα εξυγίαιναν την τράπεζα, θα ενίσχυαν την ελκυστικότητά της και τα χρηματοοικονομικά της αποτελέσματα με στόχο την πώλησή της.

Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο

Στις 29 Ιανουαρίου 2013, το ΤΧΣ προχώρησε στην απαιτούμενη κεφαλαιοποίηση του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου» κατόπιν της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών και σε συνέχεια της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος

για την ίδρυσή αυτού, στα πλαίσια του Ν. 3601/2007. Ως εκ τούτου, το ΤΧΣ καθίσταται ο αποκλειστικός μέτοχος του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου». Στο «Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο» μεταφέρονται το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο καταστημάτων, οι υγιείς επιχειρηματικές δραστηριότητες και το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού της παλαιάς Τράπεζας. Άμεσος στόχος του ΤΧΣ, ως μετόχου του «Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου» είναι η ομαλή ένταξη της Τράπεζας στο νέο ανταγωνιστικό τοπίο που διαμορφώνεται στον τραπεζικό κλάδο. Σε επόμενο στάδιο θα επιδιωχθεί η πώληση της σε άλλη Τράπεζα.

4.4 Διοικητικά Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει, ως όργανα Διοίκησης του ΤΧΣ ορίζονται το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από επτά μέλη (αντί πέντε που ίσχυε πριν την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2013) και η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους ως Παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου και της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 19582/Β.1195 (ΦΕΚ Α' 210/14.5.2013) και 20532/Β.1252 (ΦΕΚ Α' 210/15.5.2013) έχει ως εξής:

Γενικό Συμβούλιο*

Χρήστο Σκλαβούνη**	Πρόεδρος
Αντρέας Μπερούτσος	Μέλος
Pierre Mariani	Μέλος
Ευτυχία Μιχαηλίδου***	Μέλος, εκπρόσωπος του υπ. Οικονομικών
Ευθύμιος Γκατζώνας	Μέλος, εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος

Πηγή: <http://www.emea.gr/archives/%ce%bd%ce%ad%ce%bf-%ce%b4%cf%83-%cf%83%cf%84%ce%bf-%cf%84%cf%87%cf%83/>

* Σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο 2013, η Σύνοψη του Γενικού Συμβουλίου είναι επταμελής (αντί πενταμελής όπως ίσχυε πριν) και ο διορισμός των υπολοίπων δύο μελών, θα γίνει εντός των επομένων τεσσάρων (4) μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης στο ΦΕΚ του ως άνω τροποποιητικού νόμου του Ν. 3864/2010 (ΦΕΚ Α' 107/9.5.2013).

** Σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος Paul Koster ο οποίος παραιτήθηκε την 15/03/2013.

*** Σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος Γεωργίου Μέργου ο οποίος παραιτήθηκε την 29/4/2013.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι τριμελής. Δύο εκ των μελών της, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Ένα εκ των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από τη Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δύναται να συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου. Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου ή της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών δια του διορισμού νέου μέλους μέχρις εξαντλήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου, στο Γενικό Συμβούλιο, του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα τη Ελλάδος, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου, την εφαρμογή των αποφάσεων και την εκτέλεση των πράξεων του Ταμείου. Ειδικότερα, η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να προτείνει και να θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου, δυνάμει της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει,
- με την επιφύλαξη της παραγράφου 5 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει, να λαμβάνει όλες τις πρόσφορες ή απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση του Ταμείου, την εκτέλεση των πράξεών του, συμπεριλαμβανομένων των δυνάμει του άρθρου 2 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει, εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, της ανάληψης συμβατικών υποχρεώσεων επ' ονόματι του Ταμείου, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του Ταμείου και γενικότερα την εκπροσώπησή του,
- να αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του Ταμείου, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα προς την παράγραφο 7,
- να ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον παρόντα νόμο ή την κείμενη νομοθεσία.
- να εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο,
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη αρμοδιότητα που δεν απονέμεται ρητά στο Γενικό Συμβούλιο.

Όλες οι εξουσίες, δυνάμει του Ν. 3864/2010, ως ισχύει, ή οποιουδήποτε άλλου νόμου, οι οποίες έχουν ανατεθεί στο Ταμείο, θεωρούνται ότι έχουν ανατεθεί στην Εκτελεστική Επιτροπή, εκτός αν προορίζονται ρητά για το Γενικό Συμβούλιο.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση άπαξ κατ' εβδομάδα. Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας του από το πρόσωπο που τον αναπληρώνει, το οποίο είναι το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει. Ο Διευθύνων Σύμβουλος προεδρεύει στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής και, σε περίπτωση απουσίας του, προεδρεύει το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει. Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο (2) μέλη της, ένας εκ των οποίων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος, κατά περίπτωση, δύνανται να συγκαλέσουν έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν έννομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου.

Στην Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχουν οι κάτωθι:

Εκτελεστική Επιτροπή

Αναστασία Σακελλαρίου	Διευθύνουσα σύμβουλος
Μάριος Κολλιόπουλος,	Αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Μέλος

Δεν είναι σε γνώση της Τράπεζας συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που ενδέχεται να έχει κάποιο από τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου η/και της Εκτελεστικής Επιτροπής και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών του.

Γενικό Συμβούλιο

Το Γενικό Συμβούλιο είναι επταμελές. Πέντε εκ των μελών του, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα. Τις θέσεις των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου συμπληρώνουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα πρόσωπο που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου και δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που τους καθιστούν μη επιλέξιμους με βάση τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 4, του Ν. 3864/2010, ως ισχύει. Όπως ήδη αναφέρεται ανωτέρω, σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου ή

της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών δια του διορισμού νέου μέλους μέχρις εξαντλήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου, στο Γενικό Συμβούλιο, του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα τη Ελλάδος, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Το Γενικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την επίβλεψη της άσκησης των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του Ταμείου, καθώς και για τον έλεγχο της διοίκησης και των δραστηριοτήτων του. Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο έχει τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να επιβλέπει την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων του Ταμείου και τη συμμόρφωση του προς τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.
- να αποφασίζει για τα θέματα των παραγράφων 4 και 6 του άρθρου 6 και του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.
- να εγκρίνει την πολιτική, τις καταστατικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανόνες που εφαρμόζονται προκειμένου για τη διοίκηση και τις πράξεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου,
- να εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας,
- να εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών,
- να εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του Ταμείου,
- να εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του Ταμείου,
- να εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του Ταμείου,
- να εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, να καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και να καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων,
- να συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και να καθορίζει τις αρμοδιότητες τους,
- να εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε σύμβαση μη εμπίπτουσα στις διατάξεις του ΠΔ 60/2007 και
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010, ως ισχύει ή την κείμενη νομοθεσία.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του Γενικού Συμβουλίου για την εκτέλεση των αποφάσεών του και για τον έλεγχο της διοίκησης και των πράξεων του Ταμείου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του το άλλο μέρος που τον αναπληρώνει τηρεί ενήμερο το Γενικό Συμβούλιο, όσο συχνά απαιτείται από αυτό αλλά κατ' ελάχιστον δέκα φορές ετησίως.

Το Γενικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση δέκα (10) φορές κατ' ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο ή σε περίπτωση απουσίας του από ένα από τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δύνανται να ζητήσουν από τον Πρόεδρο να συγκαλέσει συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Συνεδριάσεις μπορούν τέλος να συγκληθούν και κατόπιν αιτήματος τεσσάρων (4) μελών του Συμβουλίου.

Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα (4) μέλη του. Κατά την διάρκεια της τετράμηνης μεταβατικής περιόδου μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2013, και για όσο χρόνο το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) μέλη (αντί επτά (7) μελών όπως ισχύει μετά την ως άνω τροποποίηση του Ν. 3864/2010), το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τρία (3) μέλη του. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος, κατά περίπτωση, δύνανται να συγκαλέσουν έκτακτη

συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν ένομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον Ν. 3864/2010, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών.

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής και με την έγκριση του Γενικού Συμβουλίου ορίζεται πρόσωπο εγνωσμένου κύρους και ελεγκτικής λογιστικής εμπειρίας ως επικεφαλής εσωτερικός ελεγκτής, ο οποίος προΐσταται της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με πενταετή θητεία, που μπορεί να ανανεώνεται και η οποία σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να εκτείνεται πέραν της διάρκειας του Ταμείου. Ο προϊστάμενος εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, έχει πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, στοιχεία και λογαριασμούς του Ταμείου και αναφέρεται απευθείας στο Γενικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή, όποτε δε κρίνεται απαραίτητο, μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο εσωτερικός ελεγκτής υπόκειται στα ασυμβίβαστα των άρθρων 16B του νόμου Ν. 3864/2010 και 7 παράγραφος 3 εδάφιο β' του Ν. 3016/2002 και υπέχει υποχρέωση πίστης και εχεμύθειας. Πρόωρη λήξη της θητείας του χωρεί εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό του παράγοντες που τον καθιστούν μη επιλέξιμο με βάση την παραγράφους 6 ή συντρέξουν στο πρόσωπό του ασυμβίβαστες ιδιότητες της παρ. 7 του άρθρου 4, του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.

Οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα του εσωτερικού ελεγκτή ορίζονται στον Κανονισμό της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, που εγκρίνεται με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου και καταλαμβάνουν, κατ' ελάχιστον, τις αναφερόμενες στο άρθρο 8 του Ν. 3016/2002, στο μέτρο που είναι συμβατές με τη λειτουργία και το σκοπό του Ταμείου.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, που συγκροτείται με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου και αποτελείται από δύο (2) μέλη του Γενικού Συμβουλίου και έναν εξωτερικό ειδικό εγνωσμένου κύρους και εμπειρίας σε θέματα ελεγκτικής λογιστικής. Αναφορικά με τη διάρκεια και την τυχόν πρόωρη λήξη της θητείας, τις υποχρεώσεις και τα ασυμβίβαστα του τελευταίου, ισχύουν αναλογικά τα ισχύοντα και για τον εσωτερικό ελεγκτή.

Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως:

- η επίβλεψη της εσωτερικής ελεγκτικής λειτουργίας,
- η εισήγηση για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών και την έκταση των εξωτερικών ελέγχων,
- η διαβούλευση με τους εξωτερικούς ελεγκτές αναφορικά με τα πορίσματα των ελέγχων των τελευταίων,
- ο έλεγχος, από κοινού με τους εξωτερικούς ελεγκτές, των οικονομικών καταστάσεων του τέλους του έτους,
- η υποβολή εκθέσεων στο Γενικό Συμβούλιο, Εκτελεστική Επιτροπή και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου σε τακτική βάση και
- η ρύθμιση κάθε θέματος που διέπει τη λειτουργία της.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεως τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή μέλη του προσωπικού του Ταμείου.

4.5 Προσωπικό

Το Προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων.

Το προσωπικό του Ταμείου έχει σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου ορισμένου χρόνου τριετούς διάρκειας, με δυνατότητα ανανέωσης.

Επίσης, επιτρέπεται η απόσπαση, στο Ταμείο, μόνιμων υπαλλήλων, δικηγόρων με έμμισθη εντολή και προσωπικού με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου του Δημοσίου, των Ν.Π.Δ.Δ. και Ν.Π.Ι.Δ. του δημόσιου τομέα, καθώς και υπαλλήλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

4.6 Πρόσθετες Πληροφορίες

4.6.1 Μέτοχοι - Μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα με τον τροποποιημένο Ν. 3864/2010 είναι €50 δισ., προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, είχαν ήδη καταβληθεί τα €42,5 δισ. από τα €50 δισ. του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο. Το καταβεβλημένο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 κεφάλαιο είναι €1,5 δισ. Σημειώνεται ότι κατά την 18 Μαΐου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου ανερχόταν σε €26,5 δισ., κατόπιν της αύξησης κεφαλαίου του Ταμείου την 19 Απριλίου 2012 με την εισφορά ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs) εκδόσεως του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €25 δισ. Τα εν λόγω ομόλογα εκδόθηκαν την 19 Απριλίου 2012 σε πέντε ισόποσες σειρές με λήξεις από το 2018 έως το 2022 και επιτόκια από 6M Euribor + 46 μ.β. έως 77 μ.β. Τα εν λόγω ομόλογα διατηρούνται από το Ταμείο σε λογαριασμό στο Σύστημα Άυλων Τίτλων στην Τράπεζα της Ελλάδος.

4.6.2 Ιδρυτική πράξη – Καταστατικό

Η λειτουργία του Ταμείου διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 Περί ιδρύσεως Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, που είναι ο ιδρυτικός νόμος για το Ταμείο. Αποτελεί νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Όπως συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναίρεται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών (επίσης βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Ο Ν. 3864/2010, που διέπει τη λειτουργία του Ταμείου είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Ταμείου <http://www.hfsf.gr/el/legislation.htm>.

4.6.3 Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες

Σύμφωνα με τη σημείωση 14 της οικονομικής έκθεσης του Ταμείου για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21 Ιουλίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις.

4.7 Πληροφορίες για τις προοπτικές

Η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης των τραπεζών θα συνεχίσει να αποτελεί τη βασική δραστηριότητα του Ταμείου και για το 2013. Το Ταμείο για να ανταποκριθεί έχει ήδη ενισχυθεί με κεφάλαια ύψους €50 δισ. (συνολικό εγκεκριμένο κεφάλαιο, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, είχαν ήδη καταβληθεί τα €42,5 δισ. από τα €50 δισ. του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου) στα πλαίσια της δανειακής σύμβασης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας. Για την κεφαλαιακή ενίσχυση των συστημικών τραπεζών («τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες») έχουν συναφθεί οι από 28 Μαΐου 2012 Συμβάσεις Προεγγραφής μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 21 Δεκεμβρίου 2012, βάσει των οποίων χορηγήθηκαν τίτλοι εκδόσεως του ΕΤΧΣ ως προκαταβολή του ΤΧΣ έναντι της τυχόν συμμετοχής του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης έκαστου τραπεζικού ομίλου που συμμετέχει σε αυτό. Ειδικότερα για την Σύμβαση Προεγγραφής που υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας, του ΕΤΧΣ και του ΤΧΣ αναλυτική περιγραφή γίνεται στο κεφ. 3.10.7 «Κεφαλαιακή Επάρκεια-Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης». Επίσης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013.

4.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από την οικονομική έκθεση για την 1^η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/7/2010-31/12/2011. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις για την εν λόγω περίοδο έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ στις 18 Μαΐου 2012 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή κ. Νικόλαο Κ. Σοφιανό (Α.Μ.ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρίας «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων».

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	
σε χιλ. €	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.290.879,40
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0,00
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	157,73
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13,32
Λοιπές απαιτήσεις	106,05
Σύνολο ενεργητικού	1.291.156,50
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Λοιπές υποχρεώσεις	392,46
Σύνολο παθητικού	392,46
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.500.000,00
Αποθεματικά	0,00
Συσσωρευμένες ζημιές	(209.235,96)
Ίδια κεφάλαια	1.290.764,04
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	2.582.313,01

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	
σε χιλ. €	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Έσοδα από τόκους	12.604,92
Δαπάνες προσωπικού	(1.012,17)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(795,62)
Απομείωση επενδύσεων	(220.000,00)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30,75)
Λοιπά έξοδα	(2,34)
Ζημιά χρήσης	(209.235,96)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης	(209.235,96)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21/07/2010 έως 31/12/2011, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

Ακολουθεί η έκθεση του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Νικόλαου Κ. Σοφιανού (Α.Μ.ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρίας «Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων».

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυσιές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των 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 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των 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 οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. 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 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Η ετήσια οικονομική έκθεση για την περίοδο 21/7/2010- 31/12/2011 με την έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ταμείου http://www.hfsf.gr/files/hfsf_annual_report_2011_el.pdf

5 Σημείωμα για τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Κτήσεως Κοινών Μετοχών (Warrants)

5.1 Παραστατικός τίτλος δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (Warrants)

5.1.1 Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων

Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση της Τράπεζας είναι ίση ή μεγαλύτερη από ποσοστό 10% του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη του ποσού τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, το οποίο θα περιορίσει αντίστοιχα το ποσό της Αύξησης, ώστε να επιτευχθεί η ελάχιστη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών κατ' αρ. 7α του Ν. 3864/2010, ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό σε μετρητά κατ' ελάχιστον €800 εκατ., το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην Αύξηση, δωρεάν, έναν (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας (το «**Warrant**») για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που αποκτούν συμμετέχοντας στην Αύξηση. Σε περίπτωση που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι μικρότερη του 10% του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη του ποσού τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, ήτοι, αν συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό σε μετρητά χαμηλότερο των €800 εκατ., δεν θα εκδοθούν Warrants από το Ταμείο.

Οι όροι έκδοσης των Warrants διέπονται από το Ν. 3864/2010 και την υπ' αριθμ. 38/9.11.2012 πράξη του υπουργικού συμβουλίου.

Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή και κατά την περίοδο άσκησης που αναφέρεται κατωτέρω, προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας (το «**Δικαίωμα Αγοράς**»).

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του Ν. 3371/2005 (Α' 178). Θα είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και θα εισαχθούν, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Warrants. Τα Warrants θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των warrants θα είναι αυτή που θα προκύψει ως η θεωρητική τιμή εκκίνησης βάσει σχετικής απόφασης του Χ.Α. Τα Warrants θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Το ΤΧΣ θα προβεί σε μία μόνο έκδοση Warrants αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης. Οι δικαιούχοι των Warrants θα είναι οι επενδυτές που απέκτησαν Νέες Μετοχές και δεν θα υποχρεούνται να ακολουθήσουν καμία ειδικότερη διαδικασία προκειμένου να εγγραφούν ως δικαιούχοι των Warrants. Τα Warrants δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους δικαιούχους ή κατόχους αυτών.

Το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει τα Warrants στους δικαιούχους ταυτόχρονα με την παράδοση των Νέων Μετοχών. Ειδικότερα, τα Warrants θα πιστωθούν στην ίδια μερίδα επενδύτη και λογαριασμό χειριστή που τηρείται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), στην οποία θα πιστωθούν και οι Νέες Μετοχές. Η Τράπεζα θα καλύψει το σύνολο των σχετικών εξόδων που απαιτούνται ώστε τα Warrants να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση και να παραδοθούν δωρεάν στους δικαιούχους.

5.1.2 Λόγοι της Έκδοσης και χρήσης των εσόδων

Τα Warrants εκδίδονται προκειμένου να παρέχουν στους επενδυτές της Τράπεζας κίνητρο να συμμετάσχουν στην Αύξηση.

Η εν λόγω προσφορά είναι άνευ ανταλλάγματος και η Τράπεζα καταβάλλει όλα τα σχετικά έξοδα που απαιτούνται για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση και την καταχώριση των Warrants στο Χ.Α.

5.1.3 Αριθμός Υποκείμενων Νέων Μετοχών ανά Warrant

Ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$(X)=(A)/(B),$$

όπου:

(X) είναι ο αριθμός των Νέων Μετοχών τις οποίες δικαιούται να αγοράσει από το ΤΧΣ ο κάτοχος εκάστου Warrant,

(A) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και

(B) είναι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλαμβάνουν οι ιδιώτες επενδυτές λόγω της συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Τυχόν κλασματικές μετοχές που θα προκύπτουν συνεπεία της άσκησης από τον ίδιο δικαιούχο Δικαιωμάτων Αγοράς που αντιστοιχούν σε περισσότερα Warrant, θα αθροίζονται και εν συνεχεία θα στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο κατώτερο ακέραιο αριθμό.

Ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant θα αναπροσαρμόζεται ανάλογα σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ή σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Διάθεσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με τα κατωτέρω αναφερόμενα και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα, στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αντίστοιχα.

Πληροφορίες σχετικά τις επιδόσεις των κοινών μετοχών της Τράπεζας και τη μεταβλητότητα αυτών είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών⁴⁰.

5.1.4 Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή του Warrant

Το Warrant έχει τα χαρακτηριστικά ενός δικαιώματος αγοράς (call option) με τη βασική διαφορά αντί να διαπραγματεύεται ως παράγωγο, το δικαίωμα αυτό να ενσωματώνεται σε μία κινητή αξία που διαπραγματεύεται στην αγορά αξιών του Χ.Α.

Υπάρχουν αρκετές διαφορετικές μέθοδοι αποτίμησης των warrants, που περιπλέκονται περαιτέρω, δεδομένου ότι τα Warrants δεν είναι απλά call options, καθόσον ασκούνται μία φορά ανά εξάμηνο ενώ υπάρχει και το δικαίωμα του ΤΧΣ να μεταβιβάσει υπό όρους τις υποκείμενες μετοχές μετά τους 36 μήνες.

Σε κάθε περίπτωση οι παράμετροι οι οποίοι επηρεάζουν την τιμή ενός call option είναι οι εξής:

- Η χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής. Με δεδομένες όλες τις υπόλοιπες παραμέτρους σταθερές, η τιμή του warrant αυξάνει με την αύξηση της τιμής της μετοχής και αντίστοιχα μειώνεται με την πτώση της τιμής της μετοχής.
- Η τιμή εξάσκησης: Παρά το γεγονός ότι η τιμή εξάσκησης είναι γνωστή κατά την έκδοση του warrant και δεν αλλάζει (παρά μόνο τοκισόμενη ή στην περίπτωση εταιρικών πράξεων), όσο πιο χαμηλή είναι η τιμή εξάσκησης σε σχέση με την χρηματιστηριακή τιμή της υποκείμενης μετοχής, τόσο πιο υψηλή είναι η αξία του Warrant.
- Χρόνος ως τη λήξη: Τα Warrants (όπως και τα call options) ενσωματώνουν μέσα στην αποτίμησή τους ένα κομμάτι που αντιπροσωπεύει χρονική αξία και η οποία μειώνεται όσο το warrant πηγαίνει προς τη λήξη του
- Επιτόκιο: Το ισχύον επιτόκιο για επενδύσεις χωρίς κίνδυνο για την περίοδο μέχρι τη λήξη του warrant
- Μέρισμα: Το μέρισμα που εκτιμάται ότι θα πληρώσει η υποκείμενη μετοχή κατά τη διάρκεια ζωής του Warrant, έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία του καθώς ουσιαστικά μειώνει την αξία της μετοχής
- Μεταβλητότητα των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής: Είναι από τις πιο σημαντικές αλλά πιο δύσκολα υπολογίσιμες παραμέτρους στην αποτίμηση ενός Warrant. Όσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα τόσο πιο υψηλή είναι η τιμή του. Παρότι οι υπόλοιπες προαναφερθείσες παράμετροι είναι αντικειμενικά παρατηρήσιμες, δεν υπάρχει ένας κοινά αποδεκτός τρόπος υπολογισμού της μεταβλητότητας των αποδόσεων της υποκείμενης μετοχής με αποτέλεσμα αυτή να μπορεί να υπολογίζεται διαφορετικά από κάθε επενδυτή.

⁴⁰ http://www.ase.gr/content/gr/MarketData/Stocks/Prices/Share_SearchResults.asp?SID=43

5.1.5 Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς

Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ (η «Τιμή Άσκησης»), θα ισούται με την τιμή διάθεσης στο ΤΧΣ των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της αύξησης, πλέον δεδουλευμένων τόκων με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον περιθωρίου:

- 1% (100 μονάδων βάσης) για το πρώτο έτος από την έκδοση των Warrants,
- 2% (200 μονάδων βάσης) για το δεύτερο έτος από την έκδοση των Warrants,
- 3% (300 μονάδων βάσης) για το τρίτο έτος από την έκδοση των Warrants,
- 4% (400 μονάδων βάσης) για το τέταρτο έτος από την έκδοση των Warrants 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 των Δικαιωμάτων Αγοράς 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 (βλ. ενότητα 2.7 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τους Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών της Τράπεζας (Warrants)»).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ενδεικτικές τιμές άσκησης για την τυχόν απόκτηση μίας υποκείμενης μετοχής του Warrant, ανά εξαμηνιαία περίοδο, με βάση την Τιμή Διάθεσης €4,29, χωρίς να ληφθούν υπόψη τυχόν εταιρικές πράξεις:

Τιμή διάθεσης Νέων Μετοχών	4,29				
Περίοδος Άσκησης Warrant	Μήνες	Αρχικό Επιτόκιο	Ετήσια Προσαύξηση Επιτοκίου	Αριθμός Ημερών στην Ετήσια Περίοδο	Τιμή Άσκησης ανά υποκείμενη μετοχή*
1	6	3,0%	1,0%	180	4,3758
2	12	3,0%	1,0%	360	4,4616
3	18	3,0%	2,0%	180	4,5689
4	24	3,0%	2,0%	360	4,6761
5	30	3,0%	3,0%	180	4,8048
6	36	3,0%	3,0%	360	4,9335
7	42	3,0%	4,0%	180	5,0837
8	48	3,0%	4,0%	360	5,2338
9	54	3,0%	5,0%	180	5,4054

*Ενδεικτικό σενάριο, για υπολογιστικούς σκοπούς χωρίς να ληφθούν υπόψη τυχόν εταιρικές πράξεις

Για την άσκηση ενός Warrant, εφόσον εκδοθούν, και την ανάληψη των υποκείμενων μετοχών, ο επενδυτής θα πρέπει να καταβάλει ποσό ίσο με τον αριθμό των υποκείμενων μετοχών του Warrant επί την τιμή άσκησης ανά υποκείμενη μετοχή του παραπάνω πίνακα για έκαστη περίοδο.

5.1.6 Περίοδος Άσκησης και σχετική Διαδικασία

Με την επιφύλαξη των αναφερομένων κατωτέρω σε σχέση με το Δικαίωμα Διάθεσης του ΤΧΣ, τα Warrants θα δύνανται να ασκούνται κάθε έξι (6) μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται 6 μήνες από την έκδοση των Warrants και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των Warrants.

Δικαιώματα Αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί έως και την τελευταία ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα παύουν αυτοδικαίως να ισχύουν και τα αντίστοιχα Warrants θα ακυρώνονται από το ΤΧΣ.

Η διαδικασία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς και η εκκαθάρισή τους 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.

5.1.7 Δικαίωμα Διάθεσης από το ΤΧΣ των Υποκείμενων στα Warrants Νέων Μετοχών

Για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των Warrants, το ΤΧΣ δεν θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εκτός αν η εν λόγω μεταβίβαση γίνεται συνεπεία ασκήσεως των Δικαιωμάτων Αγοράς από τους κατόχους των Warrants.

Μετά την λήξη της ως άνω περιόδου και έως την τελική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς, το ΤΧΣ θα δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα Δικαιώματα Αγοράς Νέες Μετοχές, εφόσον έχει γνωστοποιήσει στους κατόχους των Warrants την πρόθεσή του αυτή καθώς και τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να μεταβιβάσει (οι «Προς Μεταβίβαση Μετοχές») και εφόσον έχει καλέσει τους κατόχους των Warrants τριάντα τουλάχιστον (30) ημερολογιακές ημέρες πριν:

- (α) να αποκτήσουν τις Προς Μεταβίβαση Μετοχές σε τιμή ανά μετοχή ίση με την κατώτερη από: (αα) τη Τιμή Άσκησης εκάστου Δικαιώματος Αγοράς και (ββ) τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ως άνω ημερομηνίας γνωστοποίησης του ΤΧΣ, ή / και
- (β) να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς σε σχέση με τις λουπές μετοχές που τυχόν δικαιούνται να αποκτήσουν, στην Τιμή Άσκησης, σε ημερομηνία η οποία είναι δυνατό να μην συμπίπτει με τακτική ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Αγοράς σύμφωνα με τα ανωτέρω (η «Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης»).

Συνεπεία της διάθεσης από το ΤΧΣ των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών με τήρηση της ανωτέρω διαδικασίας, ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα αντιστοιχούν εφεξής ανά Warrant και Δικαίωμα Αγοράς θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση του ΤΧΣ για αποζημίωση των κατόχων των Warrants για το λόγο αυτό.

Εάν η διάθεση των Υπό Μεταβίβαση Μετοχών δεν ολοκληρωθεί, εν όλω ή εν μέρει, εντός έξι μηνών από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, το ΤΧΣ θα υποχρεούται να επαναλάβει την ανωτέρω διαδικασία για τη μεταβίβασή τους.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς θα αναστέλλεται για έξι (6) μήνες από την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, ωστόσο οι κάτοχοι των Warrants θα δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Αγοράς τους, εκτάκτως, τόσο κατά την Ημερομηνία Άτακτης Άσκησης, όσο και κατά την εκπνοή της εν λόγω εξαμήνου περιόδου.

5.1.8 Ανακοινώσεις

Η Τράπεζα θα συμβληθεί με το ΤΧΣ προκειμένου να ανακοινώνει στην ιστοσελίδα της και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχα, κάθε μεταβολή στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κατόχων των Warrants που τυχόν λάβουν χώρα κατά τη διάρκεια ισχύος των Warrants, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Ν.3340/2005 και Ν.3556/2007.

5.1.9 Σύμφεροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση/προσφορά

Ο Σύμβουλος Έκδοσης NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ. τόσο ο ίδιος, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Warrants και την Αύξηση ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

α) Είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επίσης, διενεργεί πράξεις ειδικής διαπραγμάτευσης στο δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τράπεζας) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ για λόγους αντιστάθμισης του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της

Τράπεζας. Στο πλαίσιο αυτό, κατείχε 10.765 μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες εμφανίζονται στο μετοχολόγιο της Τράπεζας της 10 Απριλίου 2013 ως ίδιες μετοχές. Επίσης, εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants.

β) Είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα στην Αύξηση κατ' ελάχιστο μέχρι το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους, καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.

5.1.10 Φορολόγηση Warrants

Παρόλο που η φορολογική αντιμετώπιση των Warrants δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από τη φορολογική νομοθεσία, είναι πιθανόν η έκδοση των Warrants από το ΤΧΣ στους δικαιούχους (βλ. ενότητα 5.1.1 «Έκδοση και Παράδοση των Τίτλων») να μην συνιστά πράξη υποκείμενη σε φορολόγηση στην Ελλάδα και να μην προκύπτει φορολογικό κέρδος ή ζημία κατά την άσκηση των Warrants (βλ. ενότητα 5.1.6 «Περίοδος Άσκησης και σχετική Διαδικασία») για τους έλληνες φορολογικούς κατοίκους.

Σε περίπτωση πώλησης, κέρδος για τον πωλητή από την πώληση αυτή δεν θα πρέπει να υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης, στην περίπτωση που ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο ή ατομική επιχείρηση ή εταιρία που τηρεί βιβλία με το μονογραφικό σύστημα στην Ελλάδα (άρθρο 38 παρ. 7 ΚΦΕ). Στην περίπτωση που ο πωλητής είναι ατομική επιχείρηση ή εταιρία που τηρεί βιβλία με το διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα, δεν θα πρέπει τα κέρδη από την πώληση των Warrants να υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης, εφόσον τα κέρδη καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό λογαριασμό με σκοπό τον συμψηφισμό τους με ζημίες που ενδέχεται να υποστεί η εν λόγω επιχείρηση ή εταιρία στο μέλλον από την ίδια πηγή. Στην τελευταία περίπτωση, τα εν λόγω κέρδη υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις όταν ο πωλητής διανείμει το ειδικό αποθεματικό ή παύσει τη λειτουργία του (αρ. 38 παρ 6 ΚΦΕ). Μέχρι σήμερα, κέρδη από την πώληση Warrants δεν υπόκειντο σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους μέσα στη διαχειριστική χρήση (φορολόγηση εισοδήματος κατά ειδικό τρόπο). Λόγω των πρόσφατων τροποποιήσεων του ΚΦΕ (αρ 24 ΚΦΕ όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4110/2013), είναι αβέβαιη η εν λόγω πρακτική.

Δεν υπάρχει ειδική διάταξη σύμφωνα με την οποία η μεταβίβαση των Warrants να υπόκειται σε φόρο 0,2%.

Βλ. επίσης ενότητα 2.7 «Κίνδυνοι που σχετίζονται με Παραστατικούς Τίτλους Δικαιωμάτων Αγοράς Κοινών Μετοχών» - «Τα Warrants αποτελούν ένα νέο χρηματοπιστωτικό μέσο για την Ελλάδα και η φορολογική τους αντιμετώπιση δεν ρυθμίζεται ακόμη με ειδικό τρόπο από την φορολογική νομοθεσία».

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

6 Σημείωμα μετοχικού τίτλου

6.1 Βασικές πληροφορίες

6.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος θα είναι σε θέση να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα και ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου θα επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.

Η ελληνική οικονομική κρίση είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση, στο 2011 και στο 2012, ζημιών λόγω απομείωσης σε μια σειρά περιουσιακών στοιχείων όπως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά την κατάσταση οικονομικής θέσης, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τους εποπτικούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου. Συγκεκριμένα, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν αρνητικά, ενώ εάν δεν ληφθούν υπόψη η προκαταβολή συμμετοχής έναντι της ανακεφαλαιοποίησης, τότε και τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 θα ήταν επίσης αρνητικά.

Λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 καθώς και το συνολικό ύψος της Αύξησης, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, ο εν λόγω δείκτης ανέρχεται για τον Όμιλο σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του, χωρίς ωστόσο να επαρκούν και θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη (βλ. ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).

Επιπλέον, οι αρνητικές εξελίξεις στα δημόσια οικονομικά της χώρας επηρέασαν σημαντικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλεί ρευστότητα από τη διατραπεζική αγορά, με αποτέλεσμα η Τράπεζα να μην έχει πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος από το 2010. Πέραν των πελατειακών καταθέσεων, το Ευρωσύστημα παραμένει η βασική πηγή άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA ανήλθε σε €30,9 δισ. Για την ανωτέρω χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα η ονομαστική αξία των δεσμευμένων στοιχείων του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €45,3 δισ. (€48,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2011) (βλ. ενότητα 3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης- Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού»). Επιπρόσθετα την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ονομαστική αξία των διαθέσιμων αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανερχόταν σε €18,0 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2011: €11,0 δισ.) και αφορούσαν σε χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Περαιτέρω, η εκροή των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα, που ξεκίνησε στο τέλος του 2009, συνεχίστηκε με χαμηλότερο ρυθμό στη διάρκεια του 2012, και εξακολουθεί να ασκεί πίεση στη ρευστότητα της Τράπεζας, παρόλο που αναστράφηκε στους δύο πρώτους μήνες του 2013 (πηγή: *Τράπεζα της Ελλάδος: (http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx), Καταθέσεις και ρέπος των μη ΝΧΙ στα ΝΧΙ στην Ελλάδα (εκτός της Τράπεζας της Ελλάδος)*).

Συνεπώς, η συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται από:

- α) την άντληση επαρκών κεφαλαίων για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου, η οποία παραμένει αρνητική και την επιτυχή ολοκλήρωση ενεργειών που σκοπεύουν να αποκαταστήσουν τον δείκτη των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων πάνω από 9%, και
- β) τη συνέχιση άντλησης ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και τις διεθνείς αγορές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας, καθώς και πραγματοποιηθείσες και σκοπούμενες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου πιστεύει στη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, για τους παρακάτω λόγους:

- η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο αναμένεται να συνεχίσουν τη χρηματοδοτική στήριξη της Ελλάδος,
- το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, το οποίο περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις συνολικού ύψους €50,0 δισ. και βρίσκεται στην τελική φάση της υλοποίησής του,

- η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας στις 29 Απριλίου 2013, στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης του ανωτέρω προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης ενέκρινε (α) την έκδοση κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτών, μη εξασφαλισμένων και μειωμένης κατατάξεως αόριστης διάρκειας ομολογιών, μετατρέψιμων υπό αίρεση σε κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα εξαγοράς αυτών από την Τράπεζα, συνολικού ποσού κεφαλαίου έως €1.900 εκατ., όπως αυτό προσδιορίστηκε ειδικότερα από την Τράπεζα της Ελλάδος, καταβλητέου διά εισφοράς εις είδος, προς διάθεση αυτών με ιδιωτική τοποθέτηση στο ΤΧΣ και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Τράπεζας, και (β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €9.756,0 εκατ. μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, το σύνολο της οποίας θα καλυφθεί, σε περίπτωση μη συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών, από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012), καθώς και την από 21 Δεκεμβρίου 2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ. Για το σκοπό αυτό, το ΤΧΣ έχει ήδη εισφέρει ομόλογα εκδόσεως ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €9.756,0 εκατ. ως προκαταβολή συμμετοχής του στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.
- η υλοποίηση του προαιρετικού προγράμματος επαναγοράς υβριδικών τίτλων έκδοσης του Ομίλου αναμένεται να ενισχύσει τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων,
- η υλοποίηση πρόσθετων ενεργειών που εξετάζονται αναμένεται να αποκαταστήσει τον δείκτη των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων πάνω από 9%.
- η δυνατότητα έκδοσης και ανανέωσης ομολόγων με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας,
- η ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών αναμένεται να οδηγήσει σε ομαλοποίηση των συνθηκών ρευστότητας και στη σταδιακή επιστροφή καταθέσεων στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, και
- η ανοιχτή πρόσβαση της θυγατρικής Finansbank στις διεθνείς αγορές χρηματοδότησης, δεδομένου ότι, την 1η Νοεμβρίου 2012, εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους USD 350,0 εκατ., που λήγουν σε 5 έτη, και φέρουν επιτόκιο 5,15%. Επιπλέον σε τοπικό επίπεδο, η Finansbank εξέδωσε, την 13 Δεκεμβρίου 2012, ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 650,0 εκατ., που λήγουν την 7 Ιουνίου 2013 και φέρουν επιτόκιο 7,95%, και την 20 Μαρτίου 2013, η Finansbank εξέδωσε ομολογίες σταθερού επιτοκίου ύψους TL 400,0 εκατ., που λήγουν σε έξι μήνες και φέρουν επιτόκιο 7,15%.

6.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2012.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου	31 Δεκεμβρίου 2012
	(ποσά σε € εκατ.)*
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.173,0
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	1.238,0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	935,0
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.598,5
Καλυμμένες ομολογίες	600,1
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	547,3
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	432,1
Μειωμένης Εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	19,0
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	3.771,5
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.138,0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.326,1
Μείον: Ίδιες μετοχές	-
Τακτικό Αποθεματικό	391,4
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	(11.984,9)
Ίδια Κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	(2.129,4)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	70,1
Προνομιούχοι τίτλοι	171,8
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών	(1.887,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ήταν αρνητικά και ανέρχονται σε €1.887,5 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €3.771,5 εκατ.

Την 28 Μαΐου 2012 το ΤΧΣ συνεισέφερε πέντε σειρές ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ λήξεως από το έτος 2018 μέχρι το 2022, ονομαστικής αξίας €1.486,0 εκατ. εκάστη και συνολικού ποσού €7.430,0 εκατ., 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. Την 21 Δεκεμβρίου 2012, το ΤΧΣ συνεισέφερε ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας συνολικού ποσού €2.326,0 εκατ. ως πρόσθετη προκαταβολή, αυξάνοντας τη συνολική παροχή κεφαλαίων, μέχρι σήμερα, στο ποσό των €9.756,0 εκατ. για την Τράπεζα. Το ποσό των €9.756,0 εκατ. δεν περιλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα.

Επιπλέον, στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ ύψους €30,9 δισ. καθότι αυτές εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία. Η ανάλυση των δεσμευμένων στοιχείων παρατίθενται σημείωση 36 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012 και στα οποία περιλαμβάνονται τα ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €7.430,0 εκατ. που αναφέρονται ανωτέρω.

Με την υπ' αριθμόν 38/9.11.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Α' 223/2012) ορίστηκε ότι οι τράπεζες που εντάσσονται στο πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης θα προβούν σε αύξηση κεφαλαίου κατ' εφαρμογή του Ν.3864/2010 με τους όρους και προϋποθέσεις της Πράξης αυτής.

Την 20 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος με επιστολή της προς την Τράπεζα, γνωστοποίησε την υπ' αριθμόν 52/23/26.10.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε €9.756,0 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τα ομόλογα ΕΤΧΣ ύψους €7.430,0 εκατ. που λήφθηκαν ως προκαταβολή έναντι αυξήσεως κεφαλαίου από το ΤΧΣ (βλ. προηγούμενη παράγραφο), τα συμπληρωματικά κεφάλαια που απαιτούνται ανέρχονται σε €2.326,0 εκατ., τα οποία το ΤΧΣ κατέβαλε την 21 Δεκεμβρίου 2012 ως πρόσθετη προκαταβολή για την προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν κάτω από το ελάχιστο όριο του 8%, αρνητικός 6,1%, ενώ λαμβάνοντας υπόψη και το υπόλοιπο της χορήγησης του ΤΧΣ για τα €9.756,0 εκατ. ο δείκτης ανέρχεται σε 9,0%.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012:

Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου		
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>		31 Δεκεμβρίου 2012
I	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	1.613,3
II	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	4.318,2
III	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8.315,4
IV	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	5.429,3
V	Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V = I+II+III+IV)	19.676,2
VI	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καλυπτόμενων με δανειακές απαιτήσεις	3.671,5
VII	Ομολογιακά δάνεια και δανειακές υποχρεώσεις	3.752,5
VIII	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	19,0
IX	Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (IX = VII+VIII)	3.771,5
X	Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (X = V-VI-IX)	12.233,2

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31 Δεκεμβρίου 2012, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €19.676,2 εκατ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €7.443,0 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €12.233,2 εκατ.

Κατά τη συνεδρίασή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 7 Δεκεμβρίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο απεφάσισε, ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, που διενεργήθηκε από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους («Ο.Δ.Δ.Η.Χ.»), για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Στην ανταλλαγή προσφέρθηκαν τίτλοι ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και εισπράχθηκαν τίτλοι ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας ύψους €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 33,96). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων ύψους €279,3 εκατ., το οποίο ενίσχυσε ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Την 8 Μαΐου 2013, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικό τίτλο) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Ο σκοπός της προαιρετικής πρότασης είναι η δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) για τον Όμιλο και η ενίσχυση της ποιότητας της κεφαλαιακής του βάσης. Η προαιρετική πρόταση αντανακλά το στόχο του Ομίλου για τη δημιουργία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα σήμερα. Η πρόταση αφορά το σύνολο των προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €170 εκατ. περίπου.

Η προαιρετική πρόταση παρέχει επίσης την ευκαιρία στους επενδυτές να προβούν σε ρευστοποίηση των επενδύσεών τους στη σχετική Τιμή Αγοράς όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τίτλοι	ISIN	Ημερομηνία Πρώτης Αγοράς	Τιμή Αγοράς	Υφιστάμενη Ονομαστική Αξία ⁽¹⁾
εγγυημένοι προνομιούχοι τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου Α σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 350.000.000	XS0172122904	11 Ιουλίου 2013	40%	EUR 55.846.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Β σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 350.000.000	XS0203171755	3 Νοεμβρίου 2014	40%	EUR 38.237.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Γ σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας USD 180.000.000	XS0203173298	3 Νοεμβρίου 2014	40%	USD 34.822.000
εγγυημένοι CMS-linked προνομιούχοι τίτλοι Δ σειράς, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας EUR 230.000.000	XS0211489207	16 Φεβρουαρίου 2015	40%	EUR 38.744.000
εγγυημένοι προνομιούχοι τίτλοι σταθερού/κυμαινόμενου επιτοκίου της σειράς Ε, μη σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου, συνολικής αξίας GBP 375.000.000	XS0272106351	8 Νοεμβρίου 2016	40%	GBP 9.158.000

⁽¹⁾ Η Τράπεζα δεν θα καταβάλει Δεδουλευμένα Μερίσματα αναφορικά με τους Τίτλους που θα γίνουν αποδεκτοί για αγορά σύμφωνα με τις Προτάσεις.

Με την επιφύλαξη του δικαιώματος της Τράπεζας να παρατείνει, ανανεώσει, τροποποιήσει και/ή παύσει την παραπάνω πρόταση, η προθεσμία υποβολής προσφορών για τη συμμετοχή στην παραπάνω πρόταση θα λήξει την 22η Μαΐου 2013 και τα αποτελέσματα αυτής θα ανακοινωθούν την 23η Μαΐου 2013.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στα ίδια κεφάλαια και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. ενότητα 3.19.4 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στο σύννηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισης και εκπροσωπήσεως, από τις οποίες ενδέχεται να προκύψουν υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων, όπου η Τράπεζα συμφωνεί να προβεί σε πληρωμή στην περίπτωση που κάποιος πελάτης της βρεθεί σε αδυναμία να καλύψει τις υποχρεώσεις του προς τρίτα μέρη. Γι' αυτού του είδους τις υπηρεσίες, η Τράπεζα λαμβάνει από τους πελάτες της δεσμεύσεις και καλύψεις όσον αφορά τον ενδεχόμενο κίνδυνο που μπορεί να ανακύψει από τη μη τήρηση των συμβατικών τους υποχρεώσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα είχε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές ύψους €3.625,5 εκατ. καθώς και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση συνολικού ύψους €304,8 εκατ. Για τα εν λόγω ποσά η Τράπεζα έχει διενεργήσει πρόβλεψη ύψους €73,3 εκατ. Βλ. επίσης ενότητα 3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης».

6.1.3 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που εμπλέκονται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Ο Σύμβουλος Έκδοσης NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. τόσο ο ίδιος, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Warrants και την Αύξηση ή άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον από την επιτυχία της προσφοράς, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

α) Είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και με την ιδιότητα αυτή αποκτά μετοχές της Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επίσης, διενεργεί πράξεις ειδικής διαπραγμάτευσης στο δείκτη FTSE/X.A. Large Cap (ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές της Τράπεζας) και σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (FUTURES) της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ για λόγους αντιστάθμισης του κινδύνου επί των ανωτέρω συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και επί μετοχών της Τράπεζας. Στο πλαίσιο αυτό, κατείχε 10.765 μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες εμφανίζονται στο μετοχολόγιο της Τράπεζας της 10 Απριλίου 2013 ως ίδιες μετοχές. Επίσης, εξετάζει το ενδεχόμενο να γίνει Ειδικός Διαπραγματευτής των Warrants.

β) Είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας και ως εκ τούτου έχει συμφέρον να ικανοποιηθεί η συμμετοχή από τον ιδιωτικό τομέα στην Αύξηση κατ' ελάχιστο μέχρι το 10% της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει και να ολοκληρωθεί επιτυχώς η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

Δεν τίθεται θέμα συμφωνίας με βασικούς μετόχους, καθώς δεν υφίστανται βασικοί μέτοχοι που να κατέχουν άνω του 5% των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Περαιτέρω, δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας, του Συμβούλου Έκδοσης και του ΤΧΣ.

6.1.4 Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς

Σύμφωνα με την 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και την από 20 Μαΐου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που εξειδίκευσε, μεταξύ άλλων, τις αποφάσεις της ως άνω γενικής συνέλευσης, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €682.237.762, μέσω έκδοσης 2.274.125.874 νέων, άυλων, κοινών, ονομαστικών και μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, με ονομαστική αξία €0,30 (στο εξής, οι **Νέες Μετοχές**) (στο εξής, η **Ονομαστική Αύξηση**) για την άντληση κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο ποσών μέχρι συνολικού ποσού €9.756 εκατ., (στο εξής, η **Συνολική Αύξηση** ή η **Αύξηση**). Το υπόλοιπο ποσό μέχρι €9.073.762.238 αφορά το υπέρ το άρτιο.

Δεν θα εκδοθούν κλάσματα Νέων Μετοχών από την Αύξηση και οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2013, στο βαθμό που θα επιτραπεί στην Τράπεζα από την ισχύουσα νομοθεσία να διανείμει μερίσματα στους μετόχους της. Για περισσότερες πληροφορίες για τη μερισματική πολιτική της Τράπεζας βλ. ενότητα 3.19.5. «*Μερισματική Πολιτική*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' εξουσιοδότηση της ως άνω Γενικής Συνέλευσης κατ' αρ. 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 όρισε με την από 20 Μαΐου 2013 απόφασή του την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών στο ποσό των €4,29 (στο εξής, η **Τιμή Διάθεσης**). Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών είναι η ίδια για τη διάθεση Νέων Μετοχών στη Σε Μετρητά Αύξηση και στην Εις Είδος Αύξηση. Τα υπέρ το άρτιο ποσά από την έκδοση των Νέων Μετοχών, δεδομένης της διαφοράς μεταξύ της Τιμής Διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών θα αχθούν για το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού «από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Η Αύξηση δύναται να καλυφθεί εν μέρει με μετρητά και εν μέρει με εισφορά εις είδος, συγκεκριμένα:

(1) ποσό έως €1.171 εκατ. από τη Συνολική Αύξηση, ήτοι, ποσοστό 12% της Συνολικής Αύξησης, δύναται να καλυφθεί με μετρητά, διατηρώντας το δικαίωμα προτίμησης για αυτό το μέρος για όλους τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, κοινούς και προνομιούχους καταργώντας το δικαίωμα προτίμησης για το ίδιο μέρος του Ελληνικού Δημοσίου, υπό την ιδιότητά του ως μοναδικού κατόχου του συνόλου των προνομιούχων άνευ ψήφου μετοχών που εκδόθηκαν βάσει του Ν. 3723/2008, ως ισχύει, (στο εξής, η **Σε Μετρητά Αύξηση**), ενώ

(2) ποσό έως €9.756,0 εκατ. από τη Συνολική Αύξηση, ήτοι το σύνολο αυτής, δύναται να καλυφθεί με εισφορά εις είδος και συγκεκριμένα, με εισφορά ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ και κυριότητας του ΤΧΣ. Η κάλυψη της Αύξησης με εισφορά εις είδος έχει επιφυλαχθεί από την Τράπεζα μόνον για το ΤΧΣ, καταργούμενου του δικαιώματος προτίμησης οιοδήποτε άλλου μετόχου, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ (στο εξής, η **Εις Είδος Αύξηση**). Προκειμένου για την ανάληψη Νέων Μετοχών, το ΤΧΣ θα εισφέρει ισόποσης αξίας ομολογίες εκδόσεως του ΕΤΧΣ, αποτιμώμενες από ορκωτούς ελεγκτές κατά το άρθρο 9 παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920, εξ αυτών τις οποίες είχε ήδη προκαταβάλει το έτος 2012 ως συμμετοχή στην ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας.

Σωρευτικά, η Σε Μετρητά Αύξηση και η Εις Είδος Αύξηση δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των €9.756,0 εκατ.

Για την ως άνω εισφορά εις είδος έχει συνταχθεί και παραδοθεί στην Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920 η από 29 Απριλίου 2013 έκθεση αποτίμησης από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterhouse Coopers, και η από 29 Απριλίου 2013 έκθεση αποτίμησης από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young.

Σκόπιμο είναι να επισημανθεί το γεγονός ότι, στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης και της Σύμβασης Προεγγραφής, η Τράπεζα έχει ήδη λάβει από το ΤΧΣ, ομόλογα κυριότητας του ΤΧΣ και έκδοσης ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €7.430,0 εκατ. και €2.326,0 εκατ., την 28 Μαΐου και 21 Δεκεμβρίου 2012, αντίστοιχα, ως προκαταβολή συμμετοχής αυτού στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που θα πραγματοποιηθεί κατ' εφαρμογή του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης και της Σύμβασης Προεγγραφής.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην κάλυψη της Αύξησης:

(α) σε περίπτωση που η κάλυψη της Σε Μετρητά Αύξησης υπολείπεται του ποσού €1.171 εκατ., η Αύξηση θα καλυφθεί ως ακολούθως:

(α.1.) αν η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί κατ' ελάχιστο μέχρι ποσού €800 εκατ. με μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση, η Σε Μετρητά Αύξηση θα θεωρηθεί καλυφθείσα κατά το πράγματι καταβληθέν ποσό, και έως δεκαπλάσιο του εναπομείναντος ποσού μέχρι του ποσού των €975,6 εκατ. θα συγκεντρωθεί με την ανάληψη από το ΤΧΣ υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδώσει η Τράπεζα σύμφωνα με την από 29 Απριλίου 2013 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, ώστε το ποσό της Συνολικής Αύξησης να περιοριστεί αντίστοιχα και να επιτευχθεί διά της καλυφθείσας Σε Μετρητά Αύξησης η ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης κοινών μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως ισχύει. Στην περίπτωση έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, το μετοχικό κεφάλαιο στο πλαίσιο της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της τελικής κάλυψης κατά το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

(α.2.) αν η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί με μετρητά σε ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ., οι ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης και, τυχόν, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν δικαίωμα να επιλέξουν (i) είτε να εξακολουθήσει να ισχύει η αίτηση/δήλωση κάλυψης που έχουν υποβάλει στην Τράπεζα, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι καταβλήθηκε σε μετρητά ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ. ή (ii) να θεωρηθεί η δήλωσή τους ως ουδέποτε γενόμενη δικαιούμενοι να τους επιστραφεί από την Τράπεζα ατόκως οιοδήποτε ποσό κατέβαλαν προκειμένου να συμμετάσχουν στην Αύξηση. Πιο συγκεκριμένα, η εν λόγω αίτηση/δήλωση κάλυψης θα αναφέρει με τρόπο διακριτό την επιλογή που θα έχουν τα ασκούντα τα εν λόγω δικαιώματα πρόσωπα, ώστε να δηλώνουν ρητά αν επιθυμούν η υποβληθείσα αίτηση/δήλωση κάλυψης να εξακολουθεί να ισχύει ακόμα και σε περίπτωση που η Σε Μετρητά Αύξηση δεν καλυφθεί κατ' ελάχιστο μέχρι ποσού €800 εκατ. με μετρητά ή στην αντίθετη περίπτωση της μη κάλυψης αυτού η ως άνω υποβληθείσα αίτηση/δήλωση κάλυψης να θεωρείται ως ουδέποτε γενόμενη και να δικαιούνται να τους επιστραφεί από την Τράπεζα ατόκως οιοδήποτε ποσό κατέβαλαν προκειμένου να συμμετάσχουν στην Αύξηση. Η εν λόγω διαδικασία περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 6.4.1. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, όπως εξειδικεύτηκε με την από 20 Μαΐου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, δικαίωμα προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση θα έχουν:

- όλοι οι κοινόι μέτοχοι της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος

προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύει), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και

- όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών

με αναλογία 1 υφιστάμενη μετοχή, ήτοι, 1 δικαίωμα προτίμησης, για 2,2 Νέες Μετοχές.

Για τη δυνατότητα της κάλυψης της Αύξησης σε μετρητά, αποφασίστηκε περαιτέρω να ισχύει για τους ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης και δικαίωμα προεγγραφής για ανάληψη επιπλέον του ως άνω αριθμού Νέων Μετοχών χωρίς περιορισμό (το **Δικαίωμα Προεγγραφής**). Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής είναι δυνατή εφόσον οι εν λόγω ασκήσαντες έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που κατέχουν και η ικανοποίησή του, εφόσον έχουν προκύψει αδιάθετες νέες μετοχές από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης (στο εξής οι Αδιάθετες Νέες Μετοχές). Εάν οι Αδιάθετες Νέες Μετοχές δεν επαρκούν για την πλήρη ικανοποίηση των αιτημάτων από την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, τα εν λόγω αιτήματα θα ικανοποιηθούν αναλογικά.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 και τη σχετική εξουσιοδότηση που του παρασχεθήκε με την από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, σε οποιοδήποτε πρόσωπο υπό τους όρους που προβλέπονται σχετικά από τον Κ.Ν. 2190/1920 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, ήτοι, όχι σε τιμή κατώτερη της Τιμής Διάθεσης.

Αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι ίση ή μεγαλύτερη από ποσοστό 10% του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων από την Τράπεζα υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ως ορίζεται από το άρθρο 7α του Ν. 3864/2010, ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό σε μετρητά τουλάχιστον €800 εκατ., το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετασχει ως ανωτέρω στην Αύξηση, δωρεάν, έναν (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε Νέα Μετοχή που αποκτούν συμμετέχοντας στην Αύξηση.

Σύμφωνα με τους όρους της απόφασης της από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης και τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εκδώσει ΥΜΟ μόνον στην περίπτωση που το ποσό που θα συγκεντρωθεί σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι χαμηλότερο των €975,6 εκατ. και υψηλότερο ή ίσιο των €800 εκατ. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί να ορίσει το οριστικό ποσό των ΥΜΟ που θα εκδώσει η Τράπεζα, μειώνοντας αντίστοιχα το ποσό της Αύξησης. Σύμφωνα με τους όρους της Αύξησης, το ποσό αυτό δύναται να είναι έως και το δεκαπλάσιο του ποσού που υπολείπεται των €975,6 εκατ. από τα συγκεντρωθέντα €800 εκατ. ενώ δεν δύναται σε κάθε περίπτωση να υπερβαίνει το ποσό των €1.900 εκατ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα είναι σε θέση να ορίσει το τελικό ποσό των εκδοθησομένων ΥΜΟ μόνον μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, οπότε και θα είναι σε θέση να υπολογίσει την τελική κάλυψη της Σε Μετρητά Αύξησης από την Άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερη κρίση διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών κατ' αρ. 13 παρ. 8 του κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει. Η έκδοση και διάθεση των ΥΜΟ στο ΤΧΣ σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης θα προηγηθεί χρονικά της διανομής από την Τράπεζα των Νέων Μετοχών στους ασκήσαντες Δικαιώματα Προτίμησης, Δικαίωμα Προεγγραφής καθώς και σε αυτούς που θα αναλάβουν Νέες Μετοχές στο πλαίσιο της κατ' ελεύθερη κρίση διάθεσης αδιάθετων Νέων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9 παρ. 1 του Ν. 3016/2002, στο αρ. 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στο άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 5 παρ. 6 και 7 του Καταστατικού της Τράπεζας, όπως ισχύουν, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας υπέβαλε στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την με ημερομηνία 9 και 10 Απριλίου 2013 ενιαία έκθεσή του, όπως αναδιατυπώθηκε στην από 25.04.2013 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, στην οποία αναλύει, μεταξύ άλλων, τους όρους της Αύξησης, τους λόγους που επέβαλαν την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου ως μοναδικού κυρίου και κατόχου των υφιστάμενων προνομιάων μετόχων που έχουν εκδοθεί βάσει του Ν. 3723/2008 σε σχέση με την Αύξηση και δικαιολογεί την Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Η εν λόγω έκθεση είναι έγγραφο στη διάθεση του κοινού ούσα τμήμα του πρακτικού της ως άνω γενικής συνέλευσης (βλ. ενότητα 3.2.6.2 –«Έγγραφο στη Διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Συνοπτικά, οι ακόλουθες περιπτώσεις δύναται να ισχύσουν στην κάλυψη της Αύξησης, σύμφωνα με τις ανωτέρω εταιρικές αποφάσεις της Τράπεζας:

1. ποσό ίσο με €1.171 εκατ. ή χαμηλότερο από €1.171 εκατ. και ίσο ή υψηλότερο του ποσού των €975,6 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά από τον ιδιωτικό τομέα μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Σε αυτήν την περίπτωση, η Τράπεζα δεν θα εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες του Ν. 3864/2010, το υπόλοιπο ποσό της Αύξησης θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, και οι ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει ως ανωτέρω στην Αύξηση θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ κατά την ισχύουσα νομοθεσία.

2. ποσό χαμηλότερο των €975,6 εκατ. και ίσο ή υψηλότερο του ποσού των €800 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά από τον ιδιωτικό τομέα μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, ποσό έως και δεκαπλάσιο του ποσού που υπολείπεται μέχρι ποσού €975,6 εκατ. θα συγκεντρωθεί με την έκδοση από την Τράπεζα υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, ενώ το υπόλοιπο ποσό της Αύξησης θα καλυφθεί από το ΤΧΣ. Οι ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει ως ανωτέρω στην Αύξηση θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ κατά την ισχύουσα νομοθεσία.
3. ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ. συγκεντρώνεται σε μετρητά στην Αύξηση μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ' ελεύθερης κρίσης του Διοικητικού Συμβουλίου διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών. Σε αυτήν την περίπτωση, δεν προβλέπεται από τις οικείες εταιρικές αποφάσεις της Τράπεζας η έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του Ν. 3864/2010, ενώ ενεργοποιείται η δυνατότητα των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα που έχουν συμμετάσχει στην Αύξηση ασκώντας δικαίωμα προτίμησης ή / και Δικαίωμα Προεγγραφής να θεωρηθεί ως ουδέποτε γενόμενη η δήλωση κάλυψης που έχουν υποβάλει στην Τράπεζα, εφόσον έχουν κάνει τη σχετική δήλωση στην υποβληθείσα δήλωση κάλυψης. Οποιοδήποτε εναπομείναν ποσό θα καλυφθεί από το ΤΧΣ. Τυχόν ιδιώτες επενδυτές που θα έχουν επιλέξει να παραμείνει σε ισχύ η δήλωσή τους καίτοι δεν συγκεντρώθηκε το ποσό των €800 εκατ. με μετρητά στην Αύξηση δεν θα δικαιούνται να λάβουν warrants από το ΤΧΣ καθώς κατά την ισχύουσα νομοθεσία δεν θα έχει συγκεντρωθεί η απαιτούμενη ελάχιστη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση που είναι προϋπόθεση για την υποχρέωση του ΤΧΣ να εκδώσει warrants.

Σε κάθε περίπτωση, οποιοδήποτε ποσό εκ του ποσού που έχει καταλογιστεί στη Σε Μετρητά Αύξηση απομένει μη καλυφθέν, παρά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, του Δικαιώματος Προεγγραφής και της κατ'ελεύθερη κρίση διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, θα καλυφθεί από το ΤΧΣ, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης.

Οι αποφάσεις της από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκαν από τις από 10 Μαΐου 2013 και 16 Μαΐου 2013 ιδιαίτερες γενικές συνελεύσεις των Προνομιούχων Μετόχων ΠΑΨ και του Ελληνικού Δημοσίου, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

6.1.5 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Η Τράπεζα σκοπεύει να διαθέσει τα καθαρά συνολικά έσοδα της Αύξησης (με καταβολή μετρητών και με εισφορά σε είδος), για την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, βάσει των αποφάσεων της από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Έναντι της δέσμευσης του ΤΧΣ για συμμετοχή του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου έως του ποσού €9.756,0, η Τράπεζα έχει λάβει από το ΤΧΣ συνολική προκαταβολή €9.756,0 εκατ., με τη μορφή ομολόγων του ΕΤΧΣ. Στις 24 Απριλίου 2013, υπεγράφη από την Τράπεζα και το ΤΧΣ, η παράταση της διάρκειας ισχύος της ως άνω δέσμευσης του ΤΧΣ που προκύπτει από την Σύμβαση Προεγγραφής έως την 30 Ιουνίου 2013 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητες 3.10.7 «Κεφαλαιακή Επάρκεια - Το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης» και παράγραφο σχετικά με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας-Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»).

Σημειώνεται ότι, επειδή, με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2012, και αφού ληφθεί υπόψη η ανωτέρω αύξηση, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την Πράξη 13/28.3.2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, ο εν λόγω δείκτης ανέρχεται για τον Όμιλο σε 7,8%. Ο Όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει ενέργειες οι οποίες σκοπεύουν στη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του χωρίς ωστόσο να επαρκούν και θα προβεί σε πρόσθετες ενέργειες, για τις οποίες είναι ενήμερη η Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και την ικανοποίηση του ορίου 9% για τον εν λόγω δείκτη (βλ. ενότητα 3.10.7 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).

Η Διοίκηση της Τράπεζας, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του

επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

6.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία υπό τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), οι οποίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts) στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης και 270.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ε.Χ.Α.Ε., επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

6.2.1 Δικαιώματα μετόχων

Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο νόμος, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή της Τράπεζας ανήκουν σε αυτόν που είναι εγγεγραμμένος ως μέτοχος στα αρχεία της ΕΧΑΕ.
- Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας σε μετοχή, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται μόνο από κοινό εκπρόσωπο. Οι συγκύριοι ευθύνονται αλληλέγγυα και σε ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την κοινή μετοχή.
- Με την απόκτηση της μετοχής, ο μέτοχος αποδέχεται το Καταστατικό της Τράπεζας, τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Περαιτέρω, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα οποία, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της συνίστανται στα ακόλουθα:

(α) Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερισματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές»):

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 Μερισματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντλήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τράπεζας (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 βάσει 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 Τράπεζας 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 (β) του ΚΝ 2190/1920) προς τους Κοινούς και Προνομιούχους Μετόχους της Τράπεζας.
- Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 εφόσον η Τράπεζα ή οιαδήποτε θυγατρική πραγματοποιεί καταβολή ποσών (πλην της δωρεάν διανομής μετοχών ή άλλων Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις, η Τράπεζα υποχρεούται στην καταβολή ποσού Μερίσματος ΠΑΨ (κατ' αναλογία του ποσού που καταβάλλεται για Συντρέχουσες Απαιτήσεις) για την χρονική περίοδο, για την οποία πραγματοποιήθηκε η εν λόγω καταβολή προς Συντρέχουσες Απαιτήσεις.
- Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, η Τράπεζα υποχρεούται στην καταβολή του συνολικού ποσού Μερίσματος ΠΑΨ, εφόσον η Τράπεζα ή θυγατρική της Τράπεζας προέβη στην εξόφληση Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη (συμπεριλαμβανομένων αποκτήσεων ιδίων μετοχών ή Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη). Η καταβολή του συνολικού ποσού Μερίσματος ΠΑΨ πραγματοποιείται κατά την αμέσως επόμενη Ημερομηνία Καταβολής Μερίσματος ΠΑΨ, η οποία συμπίπτει ή έπεται της ημερομηνίας κατά την οποία η Τράπεζα ή οιαδήποτε θυγατρική της Τράπεζας προέβη στην εξόφληση κατά τα ανωτέρω. Η Τράπεζα, ωστόσο, δεν υποχρεούται σε καταβολή Μερίσματος ΠΑΨ, εφόσον (i) η εν λόγω εξόφληση Απαιτήσεων που Έπονται κατά Κατάταξη από την Τράπεζα ή την θυγατρική της πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 Κ.Ν. 2190/1920 και (ii) κατόπιν της εν λόγω αποκτήσεως ο συντελεστής φερεγγυότητας της Τράπεζας τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση όσο και ο συντελεστής των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού ικανοποιούν τα εκάστοτε απαιτούμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος κατ' εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας (συμπεριλαμβανομένων των Πράξεων Διοικητή και Εγκυκλίων της Τραπέζης της Ελλάδος) όρια.
- Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 η Τράπεζα καταβάλλει προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο τα Πρόσθετα Ποσά Λόγω Παρακράτησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν άρθρο
- 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' οιαδήποτε 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 τη συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος.

(β) Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ»)

Οι Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ έχουν τα εξής προνόμια:

- Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών ΕΔ στο Ελληνικό Δημόσιο:
 1. Πριν από τις Κοινές Μετοχές.
 2. Πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008.

3. Ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση 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 δύνανται 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.
- Δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους 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 ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει 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 ίδια ως άνω θέματα.
- Δικαίωμα του εκπροσώπου του Ελληνικού 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.

Επιπλέον, σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο Άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, προβλέπεται ότι εάν η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή τη διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, είναι δυνατή η αύξηση του κεφαλαίου με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας, στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.
- Παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα μειοψηφίας:
 1. Με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων,

ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διάταξης.

2. 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 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 12 και 13 παρ. 1 του παρόντος Καταστατικού.
 3. 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 ενεργείται με ονομαστική κλήση.
 4. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης. Επίσης, με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Κ.Ν.2190/1920.
 5. Μετά από αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά.
 6. Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της ανωτέρω παραγράφου 4, καθώς και της ανωτέρω παραγράφου 5, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών 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.
 7. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αιτούντες Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 Κ.Ν. 2190/1920.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τράπεζας (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).
 - Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Τράπεζας μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα ειδικότερα οριζόμενα από τη Γενική Συνέλευση ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Δικαιώματα του ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010

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

- Σε περίπτωση που η συμμετοχή των επενδυτών του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον 10% του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρεψίμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/23012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί από

τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό ίσο ή υψηλότερο των €800 εκατ., το ΤΧΣ έχει δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του μόνο για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις του Καταστατικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων αυξήσεων ή μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου ή παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχωνύσεων, διασπάσεων, μετατροπών, επανέναρξης δραστηριοτήτων, παράτασης διάρκειας ή διάλυσης του πιστωτικού ιδρύματος, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή οποιουδήποτε άλλου ζητήματος που απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία κατά τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Για τους σκοπούς υπολογισμού απαρτίας και πλειοψηφίας της Γενικής Συνέλευσης, οι μετοχές του ΤΧΣ δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων για θέματα άλλα από τα ανωτέρω.

Το ΤΧΣ θα ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου του και όχι μόνο για τις σημαντικές αποφάσεις που προαναφέρονται, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) επενδυτές του ιδιωτικού τομέα δεν συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του συνολικού ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/23012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι, δεν συγκεντρώνεται από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση ποσό τουλάχιστον ίσο με το ποσό των €800 εκατ.
- (β) η Τράπεζα εκδίδει υπό αίρεση μετατρέψιμους ομολογίες που θα διατεθούν αποκλειστικά στο ΤΧΣ, οι εν λόγω ομολογίες μετατρέπονται σε μετοχές της Τράπεζας και η Τράπεζα δεν ολοκληρώνει με επιτυχία την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εκδόσεων υπέρ το άρτιο), εντός περιόδου έξι (6) μηνών από την ημερομηνία μετατροπής, για ποσό ίσο με το 10% επί της συνολικής ονομαστικής αξίας των κεφαλαιοποιημένων μετατρέψιμων τίτλων και του συνολικού ύψους (ονομαστική αξία και αξία υπέρ το άρτιο) της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και
- (γ) αν διαπιστωθεί, κατόπιν απόφασης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, ότι η Τράπεζα αθετεί ουσιαστικές υποχρεώσεις οι οποίες προβλέπονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίηση αυτού.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 9 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ όρισε εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος θα παραμένει για ολόκληρο το διάστημα κατά το οποίο το ΤΧΣ θα κατέχει μετοχές της Τράπεζας. Κατ' εφαρμογή του Ν. 3864/2010, ο εν λόγω εκπρόσωπος διαθέτει τις εξής εξουσίες:

- (α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σε αυτήν την περίπτωση η προθεσμία σύγκλησης της εν λόγω γενικής συνέλευσης και των επαναληπτικών της, συντέμνεται στο ένα τρίτο των προθεσμιών που προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
- (β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου:
 - (i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή
 - (ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.),
- (γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, το οποίο διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (δ) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (ε) το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή,
- (στ) το δικαίωμα πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του ν.3864/2010 με συμβούλους της επιλογής του.

Επίσης, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη Σύμβαση Προεγγραφής με ημερομηνία 28 Μαΐου 2012, όπως αυτή τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2012, μεταξύ των ΤΧΣ, της Τράπεζας και του ΕΤΧΣ, το ΤΧΣ, δύναται να ασκεί, μέσω του εκπροσώπου του, τα ακόλουθα δικαιώματα μέχρι την ολοκλήρωση της Αύξησης:

- (α) να συμμετάσχει σε Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της εφαρμογής του επιχειρηματικού σχεδίου το οποίο θα εγκριθεί από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση,
- (β) να συμμετάσχει στις συνεδριάσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων της Τράπεζας,
- (γ) να συμπεριλαμβάνει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ,
- (δ) να ενημερώνεται μηνιαίως από την Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας αναφορικά με όλες τις συναλλαγές που έχουν ουσιαστική επίδραση και δεν έχουν συζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τις επιτροπές στις οποίες συμμετέχουν οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ και να λαμβάνει την ημερήσια διάταξη και τα πρακτικά της Εκτελεστικής

Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικής του Ομίλου σχετικά με αποφάσεις που αφορούν συναλλαγές με ουσιώδη επίδραση.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της ανωτέρω Σύμβασης Προεγγραφής η Τράπεζα διορίζει τους ορκωτούς τακτικούς ελεγκτές με τη σύμφωνη γνώμη του ΤΧΣ. (Βλ. επίσης ενότητα 3.19.5. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου για περιορισμούς και απαγορεύσεις που επιβάλλονται στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας δυνάμει του Ν. 3864/2010, όπως ισχύει)

Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Προεγγραφής που ισχύει έως την ολοκλήρωση της Αύξησης, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ προβλέπεται να ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010 και το άρθρο 3 της ΠΥΣ 38/9.11.2012, εφόσον στην παρούσα Αύξηση συμμετάσχουν ιδιώτες επενδυτές σε συνολικό ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του ποσού της Αύξησης, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εκδοθησομένων υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/23012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, (ήτοι, εφόσον συγκεντρωθεί σε μετρητά ποσό τουλάχιστον €800 εκατ. από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση) τότε το ΤΧΣ θα εκδώσει και θα παραδώσει στους εν λόγω επενδυτές ένα (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (το «Warrant») για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο της Αύξησης. Κάθε Warrant θα ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου του να αγοράσει από το ΤΧΣ προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Τα Warrants είναι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παραγράφου 3 του άρθρου 1 του Ν. 3371/2005 (Α` 178). Θα είναι ονομαστικά, ελευθέρως μεταβιβάσιμα και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, ταυτόχρονα με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών. Θα τηρούνται σε άυλη μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ, θα διαπραγματεύονται σε ευρώ και ο αριθμός ταυτοποίησής τους (ISIN number) θα ανακοινωθεί πριν την εισαγωγή αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τέλος, δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών (με την εξαίρεση του περιορισμού που προβλέπεται στο αρ. 3 παρ. 7 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, σύμφωνα με το οποίο το ΤΧΣ δεν δύναται να μεταβιβάσει τις υποκείμενες στα warrants μετοχές, για περίοδο 36 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης των εν λόγω τίτλων, με την επιφύλαξη των μεταβιβάσεων που λαμβάνουν χώρα συνεπεία άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς από τους κατόχους των Warrants) ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κοινών μετοχών της Τράπεζας,
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση, και
- δικαιώματα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Τράπεζας ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

6.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011 και το Ν. 4038/2012, ενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25% στα διανεμόμενα από τις ανώνυμες εταιρείες κέρδη, ανεξάρτητα εάν η καταβολή αυτών γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο ανωτέρω συντελεστής έχει μειωθεί στο 10% βάσει παρ. 2 του άρθρου 6 του Ν. 4110/2013, ο οποίος εφαρμόζεται στα διανεμόμενα από τις ανώνυμες εταιρείες κέρδη, όπως εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα, ανεξάρτητα αν η καταβολή αυτών γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Ομοίως ως ανωτέρω, με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα.

6.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Έτσι:

(α) *Μετοχές που αποκτώνται από την 1 Ιουλίου 2013 και μετά*

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, το Ν. 3943/2011, το Ν. 4072/2012 και το Ν. 4110/2013, τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα

ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία δεύτερης και τρίτης κατηγορίας του Κ.Β.Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με 20%, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από την 1 Ιουλίου 2013 και μετά.

Ειδικότερες διατάξεις ισχύουν για τον υπολογισμό του κόστους απόκτησης των μετοχών και της τιμής πώλησης, για να υπολογιστούν τυχόν κέρδη από την πώληση των μετοχών, ενώ προβλέπεται ρητά ότι για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται υπόψη η ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών και αποδίδεται από την Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

(β) *Μετοχές που αποκτώνται μέχρι και 30 Ιουνίου 2013*

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται μέχρι την 30 Ιουνίου 2013. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία προκύπτουν από βιβλία τρίτης κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και αποκτώνται από επιχειρήσεις και προσωπικές επιχειρήσεις, απαλλάσσονται από το φόρο, εφόσον τα εν λόγω κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμπληρωματικό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος.

6.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

6.2.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2‰ στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

6.3 Πληροφορίες σχετικά με τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες της Τράπεζας

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες, οι οποίες θα καλυφθούν στο σύνολό τους από το ΤΧΣ έναντι εισφοράς εις είδος στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης ΕΤΧΣ, η έκδοση των οποίων πρέπει να έπεται ή να προηγείται της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση νέων, κοινών μετοχών, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, οι βασικοί όροι του οποίου είναι, σύμφωνα με όσα ρητά προβλέπονται στο αρ. 2 της υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, οι ακόλουθοι:

Ύψος ομολογιακού δανείου κατά κεφάλαιο: έως του ποσού των €1.900 εκατ. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε από την ανωτέρω Γενική Συνέλευση να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια με σκοπό την ολοκλήρωση της ως άνω έκδοσης του ομολογιακού δανείου και μεταξύ άλλων να αποφασίσει το οριστικό ποσό του δανείου εντός του ορίου των €1.900 εκατ.

Ονομαστική Αξία: οι ως άνω υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία. Η ονομαστική αξία έκδοσης των ανωτέρω ομολογιών θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά το χρόνο λήψης απόφασης περί έκδοσης και διάθεσής τους. Η ονομαστική αξία των μετοχών που θα προκύπτουν κατά τη μετατροπή των εν λόγω ομολογιών δε δύναται να υπερβαίνει την ονομαστική αξία των μετατρεπομένων ομολογιών.

Διάρκεια: οι ως άνω ομολογίες είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ημερομηνία λήξης, εκτός αν εξαγοραστούν από την Τράπεζα ή μετατραπούν από το ΤΧΣ, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Δικαίωμα Μετατροπής / Τιμή Μετατροπής: Η τιμή μετατροπής και η εν γένει διαδικασία μετατροπής των ομολογιών θα διέπεται από τις διατάξεις των παραγράφων 9 έως και 16 του άρθρου 2 της υπ' αριθ. 38/2012 ΠΥΣ. Ειδικότερα:

Πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, το ανεξόφλητο κεφάλαιο αυτών μετατρέπεται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές της Τράπεζας.

Η τιμή μετατροπής των ως άνω ομολογιών σε κοινές μετοχές της Τράπεζας θα ισούται με το 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης κοινών μετοχών, σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ. Η τιμή μετατροπής θα αναπροσαρμόζεται σε περίπτωση εταιρικών πράξεων.

Το ΤΧΣ μετατρέπει αμέσως το σύνολο των ως άνω ομολογιών σε κοινές μετοχές της Τράπεζας στην ανωτέρω περιγραφείσα τιμή μετατροπής, σε περίπτωση που, ενώ η κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας περιλαμβάνει την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών, δεν επιτευχθεί η ελάχιστη προβλεπόμενη στην οικεία διάταξη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα.

Επιτόκιο: Οι ως άνω ομολογίες αποφέρουν συμβατικό τόκο λογιζόμενο με ετήσιο επιτόκιο 7%, προσαυξανόμενο κατά 50 μονάδες βάσης ετησίως. Τα ποσά των τόκων καταβάλλονται σε ετήσια βάση σε μετρητά, εκτός αν υφίσταται περίπτωση αντικατάστασης της καταβολής τόκων με καταβολή σε είδος, σύμφωνα με την επόμενη παράγραφο. Η καταβολή τόκων σε μετρητά αντικαθίσταται αυτόματα, κατά το αναγκαίο μέτρο, με καταβολή σε είδος, μέσω της έκδοσης νέων κοινών μετοχών της Τράπεζας σε τιμή έκδοσης ίση με την μέση χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία όφειλαν να καταβληθούν οι τόκοι, στις κάτωθι περιπτώσεις:

(α) σε περίπτωση που η καταβολή από το πιστωτικό ίδρυμα οποιουδήποτε ποσού τόκων σε μετρητά θα έχει ως αποτέλεσμα τη μη συμμόρφωση του με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων, ή

(β) σε περίπτωση ανεπαρκών ποσών προς διανομή εφόσον μια τέτοια πληρωμή θα έθετε, κατά την κρίση της Τράπεζας της Ελλάδος, σε κίνδυνο την συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος με την υποχρέωση τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ειδικότερα του ελάχιστου συντελεστή κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Ως διανεμητέα δε ποσά ορίζονται τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος που προηγείται της ημερομηνίας καταβολής τόκων.

Η Τράπεζα δύναται σε κάθε περίπτωση να αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο επί των ομολογιών. Στην περίπτωση αυτή, οι τόκοι δεν είναι απαιτητοί και δεν συντρέχει γεγονός καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, αλλά το σύνολο των ομολογιών μετατρέπεται υποχρεωτικά (κατά συνολικό ποσό κεφαλαίου και τόκων) σε κοινές μετοχές της Τράπεζας, σε τιμή μετατροπής, η οποία ισούται με το 65% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται καταβλητέοι. Πριν την λήψη απόφασης περί μη καταβολής τόκου, η Τράπεζα οφείλει να προβεί σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου ή / και του αριθμού των υφισταμένων κοινών μετοχών της στο μέτρο που απαιτείται προκειμένου να καταστεί δυνατή η μετατροπή των ομολογιών στην τιμή μετατροπής που αναφέρεται στην παρούσα παράγραφο.

Κατάταξη σχετικών απαιτήσεων: Οι ομολογίες θα ενσωματώνουν άμεσες, μη εξασφαλισμένες μειωμένης κατάταξης απαιτήσεις του κατόχου τους έναντι της Τράπεζας κατατασσόμενες ως ακολούθως:

(α) Ικανοποιούνται μετά τις απαιτήσεις των: (αα) καταθετών ή άλλων πιστωτών της Τράπεζας με δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης, και (ββ) πιστωτών της Τράπεζας μειωμένης κατάταξης στους οποίους περιλαμβάνονται και οι κάτοχοι τίτλων που κατατάσσονται στα πρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια,

(β) Ικανοποιούνται στην ίδια τάξη: (αα) μεταξύ τους χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση, (ββ) με τους πιστωτές που συμφωνείται ότι κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις απαιτήσεις εκ των ομολογιών και (γγ) με τους κατόχους άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατατάσσονται στα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, πλην των υπό (γ) και

(γ) Ικανοποιούνται πριν τις απαιτήσεις των κοινών μετόχων της Τράπεζας και των λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων που κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας.

Δικαίωμα εξαγοράς ή τροποποίησης των όρων μονομερώς από την Τράπεζα: Η Τράπεζα δύναται οποτεδήποτε, κατά την διακριτική της ευχέρεια, να επαναγοράζει τις ομολογίες, εν όλω ή εν μέρει, στην τιμή έκδοσης τους πλέον δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, κατόπιν προηγούμενης έγγραφης έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία δίδεται υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) οι υπό επαναγορά ομολογίες έχουν αντικατασταθεί ή πρόκειται να αντικατασταθούν από εποπτικά κεφάλαια ίσης ή καλύτερης ποιότητας, και (β) η Τράπεζα έχει παράσχει στην Τράπεζα της Ελλάδος ικανοποιητικές,

κατά την κρίση της, αποδείξεις ότι μετά την εν λόγω επαναγορά τα ίδια κεφάλαια του θα υπερβούν τον ελάχιστο συντελεστή κύριων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και τις εκάστοτε λοιπές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη και τις ειδικότερες αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας.

Οι ομολογίες που επαναγοράζονται από την Τράπεζα ακυρώνονται κατόπιν προηγούμενης έγκρισης και σύμφωνα με τους κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδος.

Υποχρεώσεις της Τράπεζας ενόσω υφίστανται οι ομολογίες:

Καθ' όσον χρόνο υφίστανται ομολογίες: (α) η Τράπεζα δεν έχει δικαίωμα να διανείμει μερίσματα στους κοινούς μετόχους, και (β) οποιοδήποτε ποσό που κανονικά προορίζεται προς διανομή στους κοινούς μετόχους, διατίθεται αναλογικά για την καταβολή των τόκων των ομολογιών, των τόκων ή μερισμάτων προς τους πιστωτές ίδιας τάξης και την επαναγορά των ομολογιών και των τίτλων που κατέχουν οι πιστωτές ίδιας τάξης με τις ομολογίες.

Οι ανωτέρω υπό στοιχεία (α) και (β) υποχρεώσεις της Τράπεζας ισχύουν σε κάθε περίπτωση διανομής προς τους κοινούς μετόχους, συμπεριλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων διανομής μερισμάτων ή στοιχείων ενεργητικού, επαναγοράς μετοχών, και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και της παραγράφου 2 του άρθρου 28 του Ν. 3756/2009 (Α' 53).

Για την έκδοση ως ανωτέρω των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών βάσει του Ν. 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, υπεβλήθη στην από 29 Απριλίου 2013 Β Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, η κατ' αρ. 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 Έκθεση του ΔΣ της Τράπεζας με ημερομηνία 9/10.04.2013 όπου αναλύονται, μεταξύ άλλων, οι λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης. Η ανωτέρω έκθεση παρατίθεται αυτούσια κατωτέρω:

«Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας του αρ. 13 παρ. 10 του κ.ν.2190/1920 για την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και την τιμή διάθεσης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που θα εκδοθούν κατ' εφαρμογή του νόμου 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου

Α. Έκδοση, κατ' εφαρμογή του νόμου 3864/2010 και της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτών, μη εξασφαλισμένων και μειωμένης κατατάξεως αόριστης διάρκειας ομολογιών, μετατρέψιμων υπό αίρεση σε κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με δικαίωμα εξαγοράς αυτών από την Τράπεζα, συνολικού ποσού κεφαλαίου έως Ευρώ 1.900 εκατ., όπως αυτό θα προσδιοριστεί ειδικότερα από την Τράπεζα της Ελλάδος, καταβλητέου διά εισφοράς εις είδος, προς διάθεση αυτών με ιδιωτική τοποθέτηση και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Τράπεζας – Όροι έκδοσης

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να αντλήσει κεφάλαια, σύμφωνα με τους όρους και περιορισμούς του νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, των υπ' αρ. 15/2012 και 38/2012 Πράξεων Υπουργικού Συμβουλίου και τις γενικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπου αυτές δεν συγκρούονται με τις ανωτέρω ειδικές διατάξεις, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των ανωνύμων εταιρειών (στο εξής το **Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης**), είτε μέσω έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, διεπόμενων από τους όρους του αρ. 2 της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου ή και μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων κοινών μετοχών. Τούτο επαναλαμβάνεται και στην από 21.12.2012 Κωδικοποιημένη Σύμβαση Προεγγραφής (στο εξής, η **Σύμβαση Προεγγραφής**) μεταξύ της Τράπεζας, του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (στο εξής, το **ΤΧΣ**) και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (στο εξής, το **ΕΤΧΣ**).

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχοντας υπόψη του τα ανωτέρω και στοχεύοντας στην αύξηση των πιθανοτήτων για την κάλυψη του 10% της ιδιωτικής συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου μέσω έκδοσης κοινών μετοχών προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΕΤΕ να εκδοθεί υπό αίρεση μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο συνολικού ποσού έως ΕΥΡΩ 1.900 εκατ., όπως το μέγιστο αυτό ποσό προσδιορισθεί ειδικότερα κατά τα οριζόμενα στην Π.Υ.Σ. 38/2012, ήτοι, το ποσό προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ποσού των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας, όπως αυτό ορίσθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΥΡΩ 9.756 εκατ.) και του ποσού που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με την υποπερίπτωση (αα) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 1 της Π.Υ.Σ. 38/2012. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει η Γενική Συνέλευση να εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια με σκοπό την ολοκλήρωση της ως άνω έκδοσης του ομολογιακού δανείου και μεταξύ άλλων να αποφασίσει το οριστικό ποσό του δανείου εντός του ορίου των ΕΥΡΩ 1.900 εκατ. Το οριστικό αυτό ποσό θα καλυφθεί στο σύνολό του από το ΤΧΣ έναντι εισφοράς εις είδος στην Τράπεζα ομολόγων ΕΤΧΣ, οι όροι του οποίου προβλέπονται ρητά στο άρθρο 2 της υπ' αρ. 38 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου.

Β. Λόγοι Κατάργησης του Δικαιώματος Προτίμησης των κοινών και προνομιούχων μετόχων στην έκδοση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που εκδίδονται σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου

Η εν λόγω κατάργηση κρίνεται σκόπιμη από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς το Καταστατικό της Τράπεζας στο άρθρο 5 παρ. 6 αυτού προβλέπει το δικαίωμα προτίμησης στους μετόχους της Τράπεζας και στις περιπτώσεις έκδοσης ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το άρ. 2 παρ. 5 της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, οι εν λόγω ομολογίες δύναται να κατέχονται μόνον από το ΤΧΣ ή από την Τράπεζα, σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς αυτών.

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Τράπεζας επιβάλλεται εν προκειμένω εκ του νόμου καθώς σύμφωνα με τα ανωτέρω δεν δύναται άλλο πρόσωπο, πέραν του ΤΧΣ (ή της Τράπεζας, σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς αυτών), να αναλάβει τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδίδονται στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης.

Γ. Δικαιολόγηση τιμής διάθεσης και τιμής μετατροπής των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που εκδίδονται σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου

Οι όροι έκδοσης των ως άνω ομολογιών προβλέπονται ρητά από το άρθρο 2 της υπ' αρ. 38/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου. Κανένα πιστωτικό ίδρυμα δεν έχει δικαίωμα να παρεκκλίνει αυτών των όρων.

Στους ανωτέρω όρους συμπεριλαμβάνονται ο προσδιορισμός της τιμής διάθεσης και ο τρόπος υπολογισμού της τιμής μετατροπής των εν λόγω ομολογιών.

Ειδικότερα, στην παρ. 5 του άρ. 2 της ανωτέρω πράξης, προβλέπεται ότι οι εν λόγω ομολογίες εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία. Τον απόλυτο αριθμό της ονομαστικής αξίας των ανωτέρω ομολογιών θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά το χρόνο λήψης απόφασης περί έκδοσης και διάθεσής τους.

Σύμφωνα δε με την παρ. 10 του άρ. 2 της ίδιας πράξης, η τιμή μετατροπής των ως άνω ομολογιών σε κοινές μετοχές της Τράπεζας θα ισούται με το 50% της τιμής διάθεσης των κοινών μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης κοινών μετοχών, σύμφωνα με το ν. 3864/2010, και θα καλυφθούν από το ΤΧΣ.

Οι εν λόγω ομολογίες δύναται να μετατραπούν μόνον στις περιπτώσεις που ρητά αναφέρει το άρ. 2 της υπ' αρ. 38 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου».

6.4 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

6.4.1 Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων

Σύμφωνα με την από 29 Απριλίου 2013 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το νόμο (άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν 2190/1920) , όπως εξειδικεύτηκε με την από 20 Μαΐου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, και το Καταστατικό της Τράπεζας, η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας προς κάλυψη της Σε Μετρητά Αύξησης ορίστηκε στις δεκαπέντε (15) ημερολογιακές ημέρες με έναρξη την 30 Μαΐου 2013.

Η προθεσμία για την κάλυψη των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς διά της καταβολής των οικείων ποσών στη Σε Μετρητά Αύξηση ορίστηκε από την ανωτέρω γενική συνέλευση σε τέσσερις (4) μήνες με δυνατότητα παράτασης ενός (1) μηνός, ως νόμος ορίζει.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης ορίστηκε με την από 20 Μαΐου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Δικαιώματα Προτίμησης δύναται να ασκηθούν μόνον στη Σε Μετρητά Αύξηση. (Βλ. ενότητα 6.1.4. του παρόντος όπου παρατίθεται οι όροι της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς.

Συγκεκριμένα, η από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας απεφάσισε να έχουν δικαίωμα προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση:

A.1. όλοι οι κοινοί μέτοχοι της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («Ε.Χ.Α.Ε»), τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύει), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και

A.2. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα ανακοινωθεί ως ορίζει η ισχύουσα νομοθεσία. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας. Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (*record date*). Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης τους.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως ή μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της ΕΧΑΕ και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την Αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

- (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και
- (β) στην ΕΧΑΕ αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας ή στον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την ΕΧΑΕ, εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ. β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή. Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, ή μετά από αυτήν, αλλά σε κάθε περίπτωση κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις αδιάθετες νέες μετοχές, όπως τυχόν αυτές θα έχουν προκύψει μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης (στο εξής, οι **Αδιάθετες Νέες Μετοχές**) για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Το Δικαίωμα Προεγγραφής δύναται να ασκηθεί για απεριόριστο αριθμό Αδιάθετων Νέων Μετοχών και εφόσον ο ασκών το Δικαίωμα Προεγγραφής έχει προηγουμένως ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης που κατείχε.

Σημειώνεται ότι με την από 9 Μαΐου 2013 επιστολή της Bank of New York Mellon προς την Τράπεζα, η Bank of New York Mellon δήλωσε προς την Τράπεζα, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακας των Προνομούχων Μετοχών ΠΑΨ ότι παραιτείται από την άσκηση δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη δυνατότητα, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, να διαθέσει αυτές τις μετοχές κατ' ελεύθερη κρίση σε οποιοδήποτε πρόσωπο υπό τους όρους που προβλέπονται σχετικά από τον Κ.Ν. 2190/1920 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, ήτοι, όχι σε τιμή κατώτερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα, κατά το διάστημα άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής θα δύναται να λαμβάνει εκδηλώσεις ενδιαφέροντος συμμετοχής στην Αύξηση μέσω της απόκτησης αδιάθετων μετοχών από τρίτα πρόσωπα, χωρίς να υφίσταται οποιαδήποτε δέσμευση για την Τράπεζα ως προς το ενδεχόμενο, τον τρόπο ή τα κριτήρια ικανοποίησης των εν λόγω εκδηλώσεων ενδιαφέροντος, δεδομένης της κατ' απολύτα ελεύθερη κρίση διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών κατ' αρ. 13 παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920.

Οι ως άνω ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης και, τυχόν, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν δικαίωμα να επιλέξουν (i) είτε να εξακολουθήσει να ισχύει η αίτηση/δήλωση κάλυψης που έχουν υποβάλει στην Τράπεζα, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι καταβλήθηκε σε μετρητά ποσό χαμηλότερο των €800 εκατ. ή (ii) να θεωρηθεί η δήλωσή τους ως ουδέποτε γενόμενη δικαιούμενοι να τους επιστραφεί από την Τράπεζα ατόκως οιοδήποτε ποσό κατέβαλαν προκειμένου να συμμετάσχουν στην Αύξηση. Βάσει των ανωτέρω, οι ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης ή/και Δικαίωμα Προεγγραφής έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν αίτηση/δήλωση κάλυψης που θα ισχύει υπό την αίρεση της κάλυψης με μετρητά ποσού της Αύξησης ίσου ή υψηλότερου των €800 εκατ. Προς τούτο, η αίτηση/δήλωση κάλυψης θα αναφέρει με τρόπο διακριτό τις ανωτέρω επιλογές που θα έχουν τα ασκούντα τα εν λόγω δικαιώματα πρόσωπα, ώστε να μπορούν ρητά να δηλώνουν αν επιθυμούν η υποβληθείσα αίτηση/δήλωση κάλυψης να ισχύσει χωρίς την αίρεση της κάλυψης κατ' ελάχιστο μέχρι ποσού €800 εκατ. με μετρητά της Αύξησης. Κατά την εγγραφή του, ο επενδυτής θα πρέπει ρητά να επιλέξει αν η ως άνω αίρεση ισχύει για τη δήλωσή του. Στο ίδιο σημείο θα πρέπει να δηλώνει τον τραπεζικό λογαριασμό στον οποίο θα επιστρέφονται άτοκα τα ποσά που έχει καταβάλει στην Τράπεζα προκειμένου να ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης ή, κατά περίπτωση, και το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν βασικοί μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

Όσον αφορά στο δικαίωμα συμμετοχής στην Εις Είδος Αύξηση, η ως άνω γενική συνέλευση κατήργησε το δικαίωμα προτίμησης που προβλέπει το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας (το οποίο προβλέπει ότι δικαίωμα προτίμησης έχουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας ακόμα και σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου που καλύπτονται με εισφορές εις είδος), τόσο των κοινών όσο και των προνομιούχων μετόχων, για τους λόγους που αναφέρθηκαν στην από 9.04.2013 Ενιαία Έκθεση του ΔΣ της Τράπεζας που υπεβλήθη στην ανωτέρω γενική συνέλευση, μόνον από το ΤΧΣ με την εισφορά ομολόγων του ΕΤΧΣ ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων του ΕΤΧΣ κατ' εφαρμογή του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του εν λόγω συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιονδήποτε λόγο.

6.4.2 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς είναι το ακόλουθο:

Ενέργεια	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	22 Μαΐου 2013
Έγκριση από την Επιτροπή / το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. της Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση και της Εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας από το Reverse Split	22 Μαΐου 2013
Δημοσίευση Ανακοίνωσης Τρόπου και Τόπου Διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στο ΗΔΤ	22 Μαΐου 2013
Ανακοίνωση στο ΗΔΤ του Χ.Α. για την εισαγωγή των Μετοχών από το Reverse Split, την Αποκοπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση και την έναρξη και λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	22 Μαΐου 2013
Δημοσίευση εγκεκριμένου Ενημερωτικού (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του ΧΑ, της ΕΚ, της Τράπεζας και του Συμβούλου Έκδοσης)	23 Μαΐου 2013
Δημοσίευση Ανακοίνωσης Τρόπου και Τόπου Διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον Τύπο	23 Μαΐου 2013
Προσωρινή Παύση Διαπραγμάτευσης μετοχών λόγω Reverse Split και Αποκοπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση / Cut Off Date	24 Μαΐου 2013
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων / Record Date	28 Μαΐου 2013
Πίστωση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους Λογαριασμούς των Δικαιούχων	29 Μαΐου 2013
Έναρξη Διαπραγμάτευσης Μετοχών από Reverse Split και Έναρξη Περιόδου Άσκησης και Διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στη Σε Μετρητά Αύξηση	30 Μαΐου 2013
Λήξη Διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης	7 Ιουνίου 2013
Λήξη Περιόδου Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	13 Ιουνίου 2013
Απόφαση του ΔΣ της Τράπεζας για (α) την Έκδοση ΥΜΟ ¹ και (β) τη Διανομή Νέων Μετοχών	17 Ιουνίου 2013
Ανακοίνωση στο ΗΔΤ του ΧΑ και στην ιστοσελίδα του ΧΑ για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών	17 Ιουνίου 2013
Πιστοποίηση Καταβολής ΑΜΚ από ΔΣ της Τράπεζας	19 Ιουνίου 2013
Έγκριση από το ΔΣ του Χ.Α. της Εισαγωγής Διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών και Warrants ²	20 Ιουνίου 2013
Ανακοίνωση στο ΗΔΤ και στην ιστοσελίδα του ΧΑ για την ημερομηνία διαπραγματεύσεως των Νέων Μετοχών	20 Ιουνίου 2013
Πίστωση από την ΕΧΑΕ των Νέων Μετοχών και Warrants στους Λογαριασμούς Δικαιούχων στο ΣΑΤ	21 Ιουνίου 2013
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Warrants και των Νέων Μετοχών	25 Ιουνίου 2013

¹ Σε περίπτωση που το ποσό που έχει συγκεντρωθεί σε μετρητά από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην Αύξηση είναι χαμηλότερο των €975,6 εκατ. και ανώτερο ή ίσο των €800 εκατ.

² Εφόσον εκδοθούν.

Δεδομένου ότι η Τράπεζα υποχρεούται εκ του νόμου να προβεί στη δημοσίευση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων άρτιμηνου 2013 έως την 31 Μαΐου 2013, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν επιλέξει να παραμείνουν στην Αύξηση εάν τελικώς η κάλυψη του με μετρητά καλυπτόμενου σκέλους υπολείπεται του ποσού των €800 εκατ., δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, (το οποίο θα περιλαμβάνει τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2013 της Τράπεζας και του Ομίλου), σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση.

6.5 Δαπάνες της Δημόσιας Προσφοράς

€ εκατ.

Προμήθεια ΤΧΣ εκ της Συμβάσεως Προεγγραφής	205,7
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,6
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,0
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε. ⁽¹⁾	9,9
Πόρος Κεφαλαιαγοράς ⁽¹⁾	2,0
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,7
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	6,8
Αμοιβή Συμβούλου και Διάφορα έξοδα ⁽³⁾	2,3
Σύνολο	229,2

⁽¹⁾ Τα δικαιώματα Χρηματιστηρίου και ΕΧΑΕ και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έχουν υπολογιστεί με Τιμή Διαθέσεως €4,29

⁽²⁾ Έξοδα μεταφορικών και ταξιδιών, εκτυπωτικά και λοιπά.

6.6 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10 Απριλίου 2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας κάνει τις ακόλουθες παραδοχές: (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split), (β) η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί με μετρητά μέχρι του ποσού των €1.171 εκατ. με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή, και (γ) το ΤΧΣ έχει καλύψει το εναπομείναν ποσό τη Αύξησης. Στην συγκεκριμένη περίπτωση, το ΤΧΣ, ο οποίος θα είναι ο βασικός μέτοχος, θα ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών όπως αυτό περιγράφεται στην ενότητα 3.16 «Κύριοι μέτοχοι». Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ, βλ. 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο, Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Δικαιώματα ΤΧΣ». Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	140.595.328	5,87%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	181.203.369	7,56%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	51.590.084	2,15%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	22.228.241	0,93%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	3.471	0,00%
ΤΧΣ	-	-	2.001.165.501	83,49%
Σύνολο	122.660.120	100,00%	2.396.785.994	100,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 10 Απριλίου 2013, πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας κάνει τις ακόλουθες παραδοχές: (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split), (β) η Σε Μετρητά Αύξηση έχει καλυφθεί με μετρητά μέχρι του ποσού των €800 εκατ. με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή, (γ) η Τράπεζα έχει εκδώσει υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ ποσού €1.756 εκατ. και (δ) το ΤΧΣ έχει καλύψει το εναπομείναν ποσό τη Αύξησης, όπως περιορίστηκε από την έκδοση των ως άνω υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Στην συγκεκριμένη περίπτωση, το ΤΧΣ, ο οποίος θα είναι ο βασικός μέτοχος, θα ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον για αποφάσεις που αφορούν τροποποιήσεις στο καταστατικό της Τράπεζας, περιλαμβανομένων: αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συγχώνευσης, απόσχισης, μετατροπής, ανανέωση, επιμήκυνση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων πώλησης θυγατρικών, ή οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτεί αυξημένη πλειοψηφία, όπως ορίζεται ρητά από τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως αυτό περιγράφεται στην ενότητα 3.16 «Κύριοι μέτοχοι». Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα του ΤΧΣ, βλ. ενότητα 3.21.3 «Θεσμικό Πλαίσιο, Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Δικαιώματα ΤΧΣ». Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν.

3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	109.862.061	5,53%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	141.593.436	7,12%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	40.312.811	2,03%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	17.369.285	0,87%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	2.713	0,00%
ΤΧΣ	-	-	1.678.321.678	84,45%
Σύνολο	122.660.120	100,00%	1.987.461.985	100,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή (α) έχει προηγηθεί και ολοκληρωθεί η συνένωση των μετοχών με ταυτόχρονη αύξηση της τιμής μετοχής και μείωση αυτής σε €0,30 (reverse split) και (β) ότι κανείς εκ των δικαιούχων κοινών μετόχων της Τράπεζας δεν θα συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά και το ΤΧΣ θα καλύψει το σύνολο της Αύξησης σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και επομένως θα αναλάβει μετοχές της Τράπεζας με πλήρη δικαιώματα ψήφου, με τιμή διάθεσης €4,29 ανά μετοχή:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	43.590.866	35,54%	43.590.866	1,82%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	56.181.182	45,80%	56.181.182	2,34%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	15.995.243	13,04%	15.995.243	0,67%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	6.891.753	5,62%	6.891.753	0,29%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	1.076	0,00%	1.076	0,00%
ΤΧΣ	-	-	2.274.125.874	94,88%
Σύνολο	122.660.120	100,00%	2.396.785.994	100,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Αναφορικά με το δημόσιο τομέα και τη συμμετοχή του στην Αύξηση, σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με το επικαιροποιημένο Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), Μάιος 2013 το οποίο περιλαμβάνεται ως Παράρτημα 3α στη δεύτερη έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το επικαιροποιημένο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής της Ελλάδας – Μάιος 2013¹, η Ελληνική Κυβέρνηση διασφαλίζει ότι εκτός από το ΤΧΣ κανένα άλλο νομικό πρόσωπο που ανήκει στη γενική κυβέρνηση δεν θα αποκτήσει μετοχές κατά τη διάρκεια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των ελληνικών συστημικών τραπεζών και δεν θα δώσει άμεσα ή έμμεσα δάνεια, εγγυήσεις ή επιδοτήσεις για αγοραστών μετοχών των συστημικών τραπεζών. Με βάση την ως άνω διαβεβαίωση της Ελληνικής Κυβέρνησης, η μείωση του ποσοστού συμμετοχής (dilution) όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες ενδέχεται να αλλάξει.

6.7 Δέσμευση Κάλυψης της Αύξησης από το ΤΧΣ βάσει της Σύμβασης Προεγγραφής

Οι όροι της κάλυψης της Αύξησης αποφασίστηκαν από τη 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους του Ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ, οι οποίοι προβλέπουν την κάλυψη ακόμα και του συνόλου της Αύξησης της Τράπεζας από το ΤΧΣ. Η ως ανωτέρω εκ του νόμου υποχρέωση του ΤΧΣ τελεί σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη ότι πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις που θέτει το άρθρο 1 της υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ και το άρθρο 3 της από 21.12.2012 Σύμβασης Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ.

Συγκεκριμένα, στο άρθρο 3 της από 21.12.2012 Σύμβασης Προεγγραφής τα μέρη συμφωνούν ότι το ΤΧΣ είναι υποχρεωμένο να συμμετάσχει στην Αύξηση αναλαμβάνοντας τις τυχόν εκδοθείσες Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες και νεοεκδοθησόμενες μετοχές από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της Τράπεζας (είτε μόνον τις αδιάθετες είτε το σύνολο αυτών, σε περίπτωση μη επίτευξης συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην ανωτέρω αύξηση), εφόσον μέχρι και την ημερομηνία έκδοσης των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών και πιστοποίησης της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, αντίστοιχα, πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες, μεταξύ άλλων, προϋποθέσεις:

¹ http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2013/pdf/ocp148_en.pdf

- (α) οι απαραίτητες εταιρικές αποφάσεις και τυχόν απαιτούμενες εγκρίσεις έχουν ληφθεί από την Τράπεζα,
- (β) η απόφαση της γενικής συνέλευσης για την Αύξηση προβλέπει χρήση των αντληθησομένων κεφαλαίων σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση προεγγραφής
- (γ) οποιαδήποτε εταιρική απόφαση ληφθείσα σχετικά με την έκδοση κινητών αξιών για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας είναι σύνομη,
- (δ) η Τράπεζα δεν έχει ανακοινώσει ούτε έχει εμπλακεί σε επίσημες συζητήσεις με οποιοδήποτε τρίτο μέρος αναφορικά στη διάθεση, απόκτηση, συγχώνευση ή άλλη συναλλαγή που ουσιαστικά θα είχε το ίδιο αποτέλεσμα με μία από τις ανωτέρω αναφερόμενες πράξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, που δεν είναι εις γνώσιν του ΤΧΣ περιλαμβάνεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας (το οποίο είχε κατατεθεί στο ΤΧΣ), χωρίς την προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ. Το ΤΧΣ δεν δικαιούται να αρνηθεί ή να καθυστερήσει την ανωτέρω έγκριση χωρίς εύλογη αιτία.

Προβλέπεται ρητά το δικαίωμα του ΤΧΣ να παραιτηθεί από οποιαδήποτε από τις ανωτέρω προϋποθέσεις.

Η τιμή στην οποία το ΤΧΣ θα συμμετάσχει στην Αύξηση ορίζεται από την υπ' αρ. 38/2012 ΠΥΣ. Συγκεκριμένα, η τιμή διάθεσης των μετοχών της Τράπεζας που θα καλύψει το ΤΧΣ, πρέπει να είναι ίση με ή κατώτερη από την μικρότερη εκ των ακόλουθων δύο τιμών:

- (i) ποσοστό 50% επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας κατά την διάρκεια των πενήντα (50) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, και
- (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στην οργανωμένη αγορά κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημερομηνίας καθορισμού της τιμής διάθεσης των μετοχών.

Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών για τους συμμετέχοντες στην αύξηση ιδιώτες επενδυτές, πλην του ΤΧΣ, δεν μπορεί να υπολείπεται της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών που καλύπτει το ΤΧΣ.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

7 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΟΡΩΝ

«ADRs» νοούνται τα American Depository Receipts μέσω των οποίων οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

«ALCO» νοείται το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

«BlackRock» νοείται η BlackRock Financial Management Inc

«BRSA» νοείται η τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Τραπεζική Αρχή

«CPB» νοείται η Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου

«Deloitte» νοείται η ελεγκτική εταιρεία «Χατζηπαύλου Σοφινός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων»

«EBA» νοείται ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων

«EEA» νοείται η Ευρωπαϊκή Οικονομική Περιοχή ή European Economic Area

«ELA» νοείται ο μηχανισμός παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας Emergency Liquidity Assistance

«Eurobank» νοείται η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

«FATF» νοείται η Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

«FBB» νοείται η First Business Bank

«IFC» νοείται ο Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (International Finance Corporation)

«NSF» νοείται ο Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας

«NYSE» νοείται το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης

«POS» νοείται ο αριθμός των σημείων πώλησης

«PSI» ή «Private Sector Involvement» νοείται το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων στα πλαίσια της εθελοντικής συναλλαγής διαχείρισης υποχρεώσεων με συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα

«Warrant» νοείται ο τίτλος ως παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για κάθε μία Νέα Μετοχή που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο της τρέχουσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

«ATM» νοούνται οι Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές

«Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών» νοούνται τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και 180 ημερών για τα στεγαστικά δάνεια

«Δημόσια Προσφορά» νοείται η δημόσια προσφορά της Τράπεζας με αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με την 29.04.2013 απόφαση Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, και τη εισαγωγή των νέων μετόχων στη αγορά αξίων του χρηματιστηρίου Αθηνών.

«Δικαίωμα Αγοράς» νοείται το δικαίωμα του κατόχου του warrant να αγοράσει από το ΤΧΣ, στην τιμή και κατά την περίοδο άσκησης προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών της Τράπεζας

«ΔΝΤ» νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο

«ΕΧΑΕ» νοείται η εταιρεία Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

«ΕΚΤ» νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

«ΕΟΠΑ» νοούνται οι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης

«ΕΤΑΤ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων

«ΕΤΕΑ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης

«ΕΤΕΑΜ» νοείται το Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών

«ΕΤΕΑΝ» νοείται το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης ΑΕ

«ΕΤΧΣ» νοείται το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

«η Τρόικα» νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή

«κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων» νοούνται τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων»

«κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και απομείωσης αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου» νοούνται τα «κέρδη/(ζημιές) προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων» και την «Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου»

«Κινητές Αξίες» νοούνται τα δικαιώματα προτίμησης τα δικαιώματα προτίμησης, οι νέες μετοχές και τα Warrants.

«ΜΔΖ» νοείται η Μέγιστη Δυνητική Ζημία

«μ.β.» νοούνται οι μονάδες βάσης στα επιτόκια

«Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies)». Πέραν των όσων προβλέπονται από το Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ θα ρυθμίζονται περαιτέρω μέσω ενός Πλαισίου Συνεργασίας, όπως προβλέπεται και από το Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (Memorandum of Economic and Financial Policies), και το οποίο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ μέχρι την 31 Μαΐου 2013. Σημειώνεται ότι, το εν λόγω πλαίσιο ενδέχεται να περιλαμβάνει επιπρόσθετους όρους και δεσμεύσεις από αυτούς που σήμερα η Τράπεζα γνωρίζει και με τους οποίους συμμορφώνεται.

«ΜΜΕ» νοούνται οι Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

«Νέες Μετοχές» νοούνται οι 2.274.125.874 νέες, άυλες, κοινές ονομαστικές και μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, με ονομαστική αξία €0,30 όπως εξειδίκευσε η από 20 Μαΐου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας

«ο Σύμβουλος» νοείται η εταιρεία με την επωνυμία NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η οποία ορίστηκε ως Σύμβουλος Έκδοσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών που υπεγράφη μεταξύ αυτής και της ΕΤΕ)

«Ο.Α.Ε.Π.» νοείται ο Οργανισμός Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων

«Ο.Δ.ΔΗ.Χ.» νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους

«ΟΔΚ» νοείται η νομοθετική πρόταση οδηγίας (επίσημος αριθμός εγγράφου ΕΚ COM/2012/0280 final - 2012/0150 (COD)) που προβλέπει τη δημιουργία ενός πανευρωπαϊκού πλαισίου για την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών εταιριών που δημοσίευσε, στις 6 Ιουνίου 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.«ΟΕΔ» νοούνται τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

«ΟΕΚ» νοείται ο Οργανισμός Εργατικής Κατοικίας

«Όμιλος» όπως παρουσιάζεται στην ενότητα 3.8 «Οργανωτική διάθρωση.

«Ονομαστική Αύξηση» νοείται το ονομαστικό ποσό αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το οποίο ισούται με ποσό €682.237.762.

«ΠΓΔΜ» νοείται η Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας

«ΠΔ/ΤΕ» νοείται η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος

«ΠΕΔ» νοείται η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

«Πρόγραμμα» νοείται το δεύτερο πρόγραμμα για την ελληνική οικονομία που εισήχθη το Μάρτιο του 2012 και τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2012

«Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης» νοείται το πρόγραμμα ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της χρηματοοικονομικής βοήθειας σύμφωνα με το Πρόγραμμα, το οποίο ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή την 14 Φεβρουαρίου 2012 και υιοθετήθηκε από το Eurogroup κατά τις συναντήσεις του την 21 Φεβρουαρίου και 13 Μαρτίου 2012, περιλαμβάνει προγραμματισμένες εκταμιεύσεις ύψους €50 δισ. και βρίσκεται στη φάση της υλοποίησης του από την Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΧΣ

«Προνομιούχες Μετοχές» νοούνται οι Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος

«Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ» νοούνται Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που εκδοθήκαν από την Τράπεζα στα πλαίσια του Ν.3723/2008«Προσαρμοσμένα δάνεια» ή «Προσαρμοσμένες χορηγήσεις» νοούνται τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30-έτη τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400,0 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037

«Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών» νοούνται οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένες κατά το ποσό που αφορούν στο δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο.

«ΠΥΣ» νοείται η Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου

«Σε Μετρητά Αύξηση» νοείται το ποσό έως €1.171 εκατ. από τη Συνολική Αύξηση, ποσοστό 12% της Συνολικής Αύξησης, που δύναται να καλυφθεί με μετρητά, διατηρώντας το δικαίωμα προτίμησης για αυτό το μέρος για όλους τους υφιστάμενους κοινούς μετόχους της Τράπεζας και τους κατόχους των προνομιούχων εξαγοράσιμων ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος.

«Σύμβαση Προεγγραφής» νοείται η από 21 Δεκεμβρίου 2012 Κωδικοποιημένη Σύμβαση Προεγγραφής μεταξύ της Τράπεζας, του ΤΧΣ και του ΕΤΧΣ.

«Συνολική Αύξηση ή η Αύξηση» νοείται η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω έκδοσης νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών έως του ποσού των €9.756,0 εκατ. συμπεριλαμβανομένων υπέρ το άρτιο ποσών, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ανακεφαλαιοποίησης και της Σύμβασης Προεγγραφής όπως αποφάσισε η από 29 Απριλίου 2013 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

«Σχέδιο Αναδιάρθρωσης» νοείται το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν.3864/2010.

«ΤΑΙΠΕΔ» νοείται το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε. «ΤΕΚΕ» νοείται το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

«Τιμή Άσκησης» νοείται η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Αγοράς που αντιστοιχεί σε κάθε Warrant για την απόκτηση Νέων Μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ

«Τιμή Διάθεσης» νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών στο ποσό των €4,29 όπως όρισε το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης κατ' αρ. 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 με την από 20 Μαΐου 2013 απόφασή του.

«Τίτλοι ΑΕΠ» είναι τίτλοι που συνδέεται με το ΑΕΠ της Ελληνικής Δημοκρατίας και διαπραγματεύονται ανεξάρτητα στην ελεύθερη αγορά.

«Τράπεζες που κρίθηκαν βιώσιμες» νοούνται οι συστημικές τράπεζες που ενισχύθηκαν κεφαλαιακά

«ΤΧΣ» νοείται το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

«ΥΜΟ» νοείται οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμοι Τίτλοι

«Χ.Α.» νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών«Warrants» ένα (1) τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή.