



ALPHA BANK

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2014

(Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007)



Αθήναι,
19 Μαρτίου 2015

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	7
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31.12.2014	9
Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου Διαχειριστικής Χρήσεως 2014	23
Δήλωση Εταιρικής Διακυβερνήσεως Διαχειριστικής Χρήσεως 2014	26
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών (επί των Οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου)	39
Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της 31.12.2014	
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	41
Ενοποιημένος Ισολογισμός	42
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	43
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως	44
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	46
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	
Γενικές Πληροφορίες	47
Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές	
1.1 Βάση παρουσίασης	49
1.2 Αρχές ενοποιήσεως	54
1.3 Λειτουργικοί τομείς	56
1.4 Συναλληγές σε ξένο νόμισμα και μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού	56
1.5 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	57
1.6 Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων	57
1.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης	60
1.8 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	62
1.9 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	64
1.10 Επενδύσεις σε ακίνητα	64
1.11 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	65
1.12 Μισθώσεις	65
1.13 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	66
1.14 Απομείωση δανείων	67
1.15 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού	68
1.16 Φόρος εισοδήματος	68
1.17 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	69
1.18 Προγράμματα παροχών στο προσωπικό	69
1.19 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Τραπέζης, στο προσωπικό του Ομίλου	70
1.20 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	71
1.21 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και δανεισμός τίτλων	71
1.22 Τιτλοποιήσεις	71
1.23 Καθαρή Θέση	72
1.24 Τόκοι έσοδα και έξοδα	72
1.25 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες	72

1.26	Έσοδα από μερίσματα	72
1.27	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	72
1.28	Διακοπείσες δραστηριότητες	72
1.29	Ορισμός συνδεδεμένων μερών.....	73
1.30	Συγκριτικά στοιχεία	73
1.31	Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	73
Αποτελέσματα		
2	Καθαρό έσοδο από τόκους	77
3	Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	77
4	Έσοδα από μερίσματα	77
5	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	78
6	Λοιπά έσοδα	78
7	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	79
8	Γενικά διοικητικά έξοδα	80
9	Λοιπά έξοδα	81
10	Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	81
11	Φόρος εισοδήματος	81
12	Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	85
Ενεργητικό		
13	Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	86
14	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	86
15	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	86
16	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)	87
17	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	89
18	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	91
19	Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	92
20	Επενδύσεις σε ακίνητα	95
21	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	96
22	Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	97
23	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	98
24	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	99
25	Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	99
Υποχρεώσεις		
26	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101
27	Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας).....	101
28	Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	101
29	Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	104
30	Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	104
31	Λοιπές υποχρεώσεις	109
32	Προβλέψεις	109
Καθαρή Θέση		
33	Μετοχικό κεφάλαιο	111
34	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	112
35	Αποθεματικά	112
36	Αποτελέσματα εις νέον	113
37	Υβριδικά κεφάλαια	113

Πρόσθετες πληροφορίες

38	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	114
39	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	118
40	Γνωστοποιήσεις Ν.4261/5.5.2014	125
41	Πληροφόρηση κατά τομέα	129
42	Διαχείριση κινδύνων	131
42.1	Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου	131
42.2	Κίνδυνος αγοράς	162
	Συναλλαγματικός κίνδυνος	162
	Επιτοκιακός κίνδυνος	165
42.3	Κίνδυνος ρευστότητας	168
42.4	Εύηλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	174
42.5	Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	178
42.6	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό	179
43	Πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης	181
44	Κεφαλαιακή επάρκεια	181
45	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	183
46	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών	185
47	Εξαγορά Εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Π.Π.	185
48	Γνωστοποιήσεις Ν.4151/2013	188
49	Διακοπές δραστηριότητες	189
50	Εταιρικά γεγονότα	190
51	Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων	191

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών

(επί των Οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης)	193
--	-----

Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31.12.2014

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	195
Ισολογισμός	196
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	197
Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως	198
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	199
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	
Γενικές Πληροφορίες	200

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1.1	Βάση παρουσίασης	202
1.2	Λειτουργικοί τομείς	207
1.3	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού	207
1.4	Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	208
1.5	Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων	208
1.6	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης	211
1.7	Προσδιορισμός εύλογης αξίας	213
1.8	Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	215

1.9	Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	215
1.10	Επενδύσεις σε ακίνητα	215
1.11	Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	216
1.12	Μισθώσεις	216
1.13	Απομείωση δανείων	217
1.14	Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού	218
1.15	Φόρος εισοδήματος	218
1.16	Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	219
1.17	Προγράμματα παροχών στο προσωπικό.....	219
1.18	Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσας, επί μετοχών της Τραπέζης, στο προσωπικό	220
1.19	Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	221
1.20	Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και δανεισμός τίτλων	221
1.21	Τιτλοποιήσεις	221
1.22	Καθαρή θέση.....	222
1.23	Τόκοι έσοδα και έξοδα	222
1.24	Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες.....	222
1.25	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	222
1.26	Διακοπές δραστηριότητες	222
1.27	Ορισμός συνδεδεμένων μερών.....	223
1.28	Συγκριτικά στοιχεία	223
1.29	Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψης αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας	223

Αποτελέσματα

2	Καθαρό έσοδο από τόκους	227
3	Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	227
4	Έσοδα από μερίσματα	227
5	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	228
6	Λοιπά έσοδα	228
7	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	228
8	Γενικά διοικητικά έξοδα	230
9	Λοιπά έξοδα	230
10	Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	231
11	Φόρος εισοδήματος	231
12	Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	234

Ενεργητικό

13	Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	235
14	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	235
15	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	235
16	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)	236
17	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	238
18	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	239
19	Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	241
20	Επενδύσεις σε ακίνητα	243
21	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	244
22	Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	245
23	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	246
24	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	247

Υποχρεώσεις

25	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	248
26	Υποχρεώσεις προς πελάτες	248
27	Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	248
28	Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	251
29	Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	251
30	Λοιπές υποχρεώσεις	256
31	Προβλήψεις	257

Καθαρή Θέση

32	Μετοχικό κεφάλαιο	258
33	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	258
34	Αποθεματικά	259
35	Αποτελέσματα εις νέον	259

Πρόσθετες πληροφορίες

36	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	260
37	Πληροφόρηση κατά τομέα	262
38	Διαχείριση κινδύνων	264
38.1	Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου	264
38.2	Κίνδυνος αγοράς	295
	Συναλλαγματικός κίνδυνος	295
	Επιτοκιακός κίνδυνος	298
38.3	Κίνδυνος ρευστότητας	301
38.4	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	307
38.5	Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού	311
38.6	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό	312
39	Πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης	314
40	Κεφαλαιακή επάρκεια	314
41	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	316
42	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών	318
43	Εξαγορά Εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	319
44	Γνωστοποιήσεις Ν.4151/2013	321
45	Εταιρικά γεγονότα	321
46	Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων	322

Στοιχεία και πληροφορίες της Alpha Bank A.E. και του Ομίλου της, χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2014

(δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Π.)

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

Εξ όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, την Καθαρή Θέση και τα Αποτελέσματα Χρήσεως της Alpha Bank A.E., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζό-

μενα στο άρθρο 4 παρ. 3 και 4 του Ν.3556/2007, καθώς και ότι η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τραπέζης καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήναι, 19 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666242

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 166670

ΑΡΤΕΜΗΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 281969

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31.12.2014

Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε διαδικασία μετασχηματισμού του παραγωγικού της προτύπου τα τελευταία πέντε χρόνια, από την έναρξη του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Μετά την παρατεταμένη ύφεση κατά την οποία η χώρα απώλεσε περίπου το 1/4 του εθνικού της προϊόντος, το περασμένο έτος συντελέστηκε σημαντική βελτίωση του οικονομικού κλίματος και της ανταγωνιστικότητας, με αποτέλεσμα την ενίσχυση κρίσιμων οικονομικών μεγεθών και τη σταθεροποίηση της πραγματικής οικονομίας.

Η θετική αυτή εξέλιξη επήλθε με σημαντικό κοινωνικό κόστος, που απέρρευσε από την υλοποίηση των όρων του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η κοινωνική συνοχή δοκιμάστηκε έντονα εξαιτίας των φορολογικών επιβαρύνσεων κυρίως σε μισθωτούς και συνταξιούχους, προκειμένου να αποκατασταθεί η δημοσιονομική ισορροπία, η ισορροπία στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και να βελτιωθεί η ανταγωνιστικότητα.

Κατά τη διάρκεια του 2014, η οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίστηκε από τη σταδιακή αποκατάσταση θετικού ρυθμού μεγεθύνσεως, καθώς και ανόδου της απασχολήσεως για πρώτη φορά από την έναρξη της οικονομικής κρίσεως. Κινητήριες δυνάμεις της ευνοϊκής αυτής εξελίξεως ήταν η αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών και η τόνωση της ιδιωτικής καταναλώσεως. Επιπλέον, σημειώθηκε ανάκαμψη των επενδύσεων πηλη των επενδύσεων σε κατοικίες, η αρνητική πορεία των οποίων συνιστά τροχοπέδη στην ανάπτυξη.

Η Ελλάδα τώρα ανακάμπτει μετά την παραμονή για έξι έτη σε μια παρατεταμένη και βαθιά ύφεση, που προέκυψε ως αποτέλεσμα του εσωστρεφούς αναπτυξιακού υποδείγματος, το οποίο είχε επικρατήσει στις περασμένες δεκαετίες, αντίθετου της διαδικασίας της παγκοσμιοποίησης και της οικονομικής ολοκλήρωσεως στον ευρωπαϊκό χώρο. Ως συνέπεια της οικονομικής κρίσεως, η στροφή του αναπτυξιακού προτύπου προς μια οικονομία υγιούς επιχειρηματικότητας και εξωστρέφειας είναι πλέον απαραίτητη.

Οι δημοσιονομικοί στόχοι επετεύχθησαν για τρίτο κατά σειρά χρόνο, οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις συνεχίσθηκαν και η ανταγωνιστικότητα της οικονομίας ενισχύθηκε. Παράλληλα, μεγάλες ελληνικές εταιρείες άντλησαν σημαντικά ποσά από τις αγορές ομολόγων του εξωτερικού στο πρώτο εξάμηνο του 2014, ενώ η ανεργία ακολούθησε φθίνουσα πορεία σε όλη τη διάρκεια του έτους και οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκαν. Είναι πλέον πολύ πιθανή η επίτευξη υψηλών ρυθμών αναπτύξεως στα επόμενα έτη. Ωστόσο, η πολιτική αβεβαιότητα, που ενισχύθηκε εξαιτίας της προεκλογικής περιόδου και των δυσχερειών επίτευξης συμφωνίας μεταξύ της Ελλάδας και εταίρων, επηρέασε αρνητικά το επιχειρηματικό κλίμα.

Παρά όλα αυτά, οι εκτιμήσεις για κρίσιμα οικονομικά μεγέθη εμφανίζονται αισθητά βελτιωμένες, αναδεικνύοντας με έκδηλο τρόπο ότι η προσπάθεια εξόδου από την κρίση αποδίδει καρπούς. Ήδη από το δεύτερο τρίμηνο του 2014, δηλαδή ένα τρίμηνο ενωρίτερα του αναμενομένου, η οικονομία έχει εισέλθει σε αναπτυξιακή τροχιά. Η αβεβαιότητα ωστόσο που προέκυψε σχετικά με τις παρατεταμένες διαπραγματεύσεις ενδεχομένως να επηρεάσει την ανάπτυξη το πρώτο τρίμηνο 2015. Εντούτοις, η απόφαση του Eurogroup της 20ης Φεβρουαρίου 2015 για την παράταση της δανειακής συμβάσεως και η έγκριση των ελληνικών προτάσεων για ενίσχυση των μεταρρυθμίσεων, περιορίζουν την αβεβαιότητα και παρέχουν στη νέα Κυβέρνηση τη δυνατότητα να ολοκληρώσει τις δικές της προτεραιότητες.

Ειδικότερα:

A. Η ελληνική οικονομία μετά από έξι χρόνια υφέσεως παρουσίασε το 2014 αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,8%, για πρώτη φορά μετά το 2007, έναντι μείωσης κατά 3,9% το 2013. Σημειώνεται ότι η ετήσια μεταβολή του ΑΕΠ σημείωσε θετικό πρόσημο από το δεύτερο τρίμηνο του 2014 για πρώτη φορά μετά το πρώτο τρίμηνο του 2010. Η ευνοϊκή αυτή εξέλιξη προήλθε κυρίως από:

- Την ανάκαμψη της ιδιωτικής καταναλώσεως (2014: +1,3%, 2013: -2,0%), που οφείλεται κυρίως στην αποκλιμάκωση του ρυθμού μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, γεγονός που συγκράτησε την επιφυλακτικότητα προς την καταναλωτική δαπάνη.
- Την επιτάχυνση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (2014: +9.0%, 2013: +2,1%). Η άνοδος των εξαγωγών αποδίδεται στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των εξαγομένων αγαθών και υπηρεσιών. Οι βασικοί κλάδοι που εμφάνισαν εξαγωγική δυναμική ήταν ο τουρισμός, ακολουθούμενος από τη ναυτιλία, ενώ αναφορικά με τα εξαγόμενα αγαθά, οι κλάδοι των πετρελαιοειδών, των τροφίμων και των χημικών και πλαστικών παρουσίασαν αξιόλογους θετικούς ρυθμούς μεταβολής.

Οι συνολικές επενδύσεις παρουσίασαν μικρή αλλά θετική αύξηση, (2014: +2,7%, 2013: -9,5%), αν και συνεχίστηκε η μεγάλη πτώση των επενδύσεων σε κατοικίες, ενώ απεναντίας αυτές που αφορούν σε μεταφορικό και μηχανολογικό εξοπλισμό και υψηλή τεχνολογία αυξήθηκαν σημαντικά σε σχέση με το 2013. Οι επενδύσεις σε κατοικίες επηρέασαν αρνητικά την ανάπτυξη το 2014, ωστόσο η τάση αυτή αναμένεται να αντιστραφεί το 2015. Η περιορισμένη αύξηση των ακαθαρίστων επενδύσεων παγίου κεφαλαίου δεν έχει ακόμα επηρεάσει θετικά την επενδυτική ζήτηση παρά την αισθητή βελτίωση του επενδυτικού κλίματος, όπως αυτό καταγράφηκε από τον IOBE (2014: 99,4 μονάδες, 2013: 91,4).

Με βάση τα μέχρι σήμερα δεδομένα και εφόσον υλοποιηθεί η μεταβατική συμφωνία με τους εταίρους, εκτιμάται θετικός ρυθμός μεγεθύνσεως το 2015, ενώ προβλέπεται να επιταχυνθεί το 2016. Οι εξαγωγές και η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να δώσουν ώθηση στην οικονομία, ενώ η άνοδος των επιχειρηματικών επενδύσεων θα συνδράμει προς την ίδια κατεύθυνση. Η Ελληνική Κυβέρνηση σε συνεργασία με τους εταίρους εκτιμάται ότι θα συμφωνήσουν σε ένα νέο πλαίσιο στηρίξεως της ανάπτυξεως, γεγονός που θα εδραιώσει τον αναπτυξιακό σκοπό. Επιπλέον, η πρόοδος που έχει επιτελεσθεί στη δημοσιονομική προσαρμογή και τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, όπως και η υποτίμηση του ευρώ, αναμένεται να έχουν πρόσθετες θετικές συνέπειες στην οικονομική δραστηριότητα του 2015.

Θετική επίδραση στην αναπτυξιακή προοπτική θα ασκήσουν και οι δημοσιονομικές διαρθρωτικές πολιτικές και τα μέτρα προς την οικονομική σταθερότητα και προώθηση της ανάπτυξεως που δεσμεύθηκε η νέα Κυβέρνηση να εφαρμόσει ως υποχρέωση προς τους εταίρους, στα εξής κυρίως ζητήματα:

α) Σε φορολογικές πολιτικές (μεταρρυθμίσεις στο καθεστώς ΦΠΑ, καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, κατάργηση της φορολογικής ασυλίας, κ.α), στη διαχείριση των δημοσίων οικονομικών (εκτέλεση προϋπολογισμού, διαδικασίες πληρωμών κ.α.), στο σύστημα διαχείρισεως των φορολογικών εσόδων, β) στον εξορθολογισμό των δημοσίων δαπανών, γ) στη μεταρρύθμιση του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης, δ) στον εκσυγχρονισμό της δημοσίας διοικήσεως και πατάξεως της διαφθοράς, ε) στη διευθέτηση των δόσεων των οφειλών των νοικοκυριών και επιχειρήσεων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Παράλληλα, η νέα Κυβέρνηση δεσμεύθηκε να συνεχίσει τις ιδιωτικοποιήσεις και να αξιοποιήσει τη δημόσια περιουσία. Όσον αφορά στην αγορά εργασίας προβλέπεται να υιοθετηθεί τις βέλτιστες πρακτικές της ΕΕ και να επεκτείνει και να αναπτύξει τα σχέδια που θα παρέχουν προσωρινή απασχόληση στους νέους. Και τέλος, δεσμεύτηκε να μεταρρυθμίσει το σύστημα απονομής της δικαιοσύνης και να λάβει μέτρα για την αντιμετώπιση της ανθρωπιστικής κρίσης.

Στη θετική προοπτική των επενδύσεων και της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 2015 συνηγορούν η αξιοποίηση της ρευστότητας του νέου ΕΣΠΑ και της Ευρωπαϊκής Τραπεζής Επενδύσεων, καθώς και του νεοσυσταθέντος Ελληνικού Επενδυτικού Ταμείου. Είναι ενδεικτικό ότι το ποσοστό απορροφήσεως των κονδυλίων του ΕΣΠΑ ανήλθε στο 85% της κοινοτικής χρηματοδοτήσεως το 2014, γεγονός που κατατάσσει την Ελλάδα στις πρώτες θέσεις συγκριτικά με τα υπόλοιπα κράτη-μέλη, ενώ το 2015 θα εισπραχθεί προκαταβολικά ένα σημαντικό ποσό από το ΕΣΠΑ του 2014-2020.

Επιταχύνθηκε επίσης η υλοποίηση των μεγάλων έργων συγκοινωνιακής υποδομής με την επανεκκίνηση των τεσσάρων μεγάλων αυτοκινητοδρόμων και την ουσιαστική αναβάθμιση του σιδηροδρομικού δικτύου. Το 2014 εισπράχθηκαν € 1,5

δισ. από το πρόγραμμα των ιδιωτικοποιήσεων. Το πρόγραμμα αποκρικοποιήσεων θα αναμορφωθεί εκ νέου από την Κυβέρνηση στο πλαίσιο του νέου προγράμματος που συζητείται με τους ευρωπαϊκούς θεσμούς.

Β. Σχετικά με την αγορά εργασίας, η απασχόληση αυξήθηκε για πρώτη φορά το 2014, μετά από πολλά χρόνια, κατά 0,6% μετά την κάθετη πτώση που σημείωσε στην περίοδο 2011-2013, ενώ ο αριθμός των νέων μειώθηκε σημαντικά κατά 4,2% το 2014, με αποτέλεσμα το ποσοστό ανεργίας να καμφθεί στο 26,5% το 2014 από 27,5% το 2013. Επίσης, οι ροές απασχολήσεως στον ιδιωτικό τομέα ενισχύουν την εικόνα για αύξηση της απασχολήσεως το 2014, αφού το ισοζύγιο των προσλήψεων-αποχωρήσεων ανήλθε το 2014 στις 99,1 χιλ., έναντι, όμως, 133,5 χιλ. το 2013. Στη μείωση της ανεργίας συνέβαλλε αποφασιστικά ο περιορισμός του κόστους εργασίας των επιχειρήσεων και η αναδιάρθρωση της απασχολήσεως σε πιο ευέλικτες μορφές.

Γ. Στις εξωτερικές συναλλαγές, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε πλεόνασμα 0,9% του ΑΕΠ (2013: 0,6%) για δεύτερο έτος. Η βελτίωση αυτή, που εκτιμάται ότι θα συνεχισθεί το 2015, οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών κατά 16,6%.

Συγκεκριμένα, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 10,6%, αντανakλώντας τη σημαντική αύξηση της τουριστικής ροής από το εξωτερικό, που έφθασε μαζί με τους επισκέπτες κρουαζιέρας τα 24 εκατ., από 19,9 εκατ. το 2013. Ο κλάδος του τουρισμού επέδειξε ανθεκτικότητα στην οικονομική κρίση, στήριξε την οικονομία στην περίοδο της υφέσεως και ήδη πρωτοπορεί στην προσπάθεια για την οικονομική ανάπτυξη. Είναι ενδεικτικό ότι το 2014 οι εισπράξεις από τον τουρισμό κάλυψαν σχεδόν το 25% της συνολικής εξαγωγικής δραστηριότητας, και το 75% του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου.

Θετικά συνέβαλλε και το πλεόνασμα του ισοζυγίου των μεταφορών (2014: 21,3% αύξηση) με θετική συνεισφορά των εισπράξεων από θαλάσσιες μεταφορές, οι οποίες κατέγραψαν άνοδο 9,0%, λόγω της βελτιώσεως των ναύλων στις διεθνείς αγορές και της επιβραδύνσεως του αυξητικού ρυθμού του παγκόσμιου στόλου.

Μικρότερη ήταν η συμβολή του εμπορικού ισοζυγίου, παρά τη βελτίωση της διεθνούς ανταγωνιστικότητας της οικονομίας, επειδή η εξωτερική ζήτηση ανέκαμψε με βραδύτερο των προσδοκιών ρυθμό.

Δ. Η δημοσιονομική προσαρμογή παρουσίασε σημαντική πρόοδο για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, καθώς το 2014 επετεύχθη πρωτογενές πλεόνασμα 1,5% του ΑΕΠ σε επίπεδο Γενικής Κυβερνήσεως (2013: +1,2%, 2012: -0,9%) επιτυγχάνοντας τον στόχο του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Το πρωτογενές πλεόνασμα του 2014 προήλθε κυρίως από τη μεγαλύτερη του αναμενομένου μείωση των πρωτογενών δαπανών. Η βελτίωση της δημοσιονομικής διαχείρισεως προκύπτει και από τη δραστική μείωση του συνολικού ελλείμματος του ευ-

ρύτερου δημόσιου τομέα, το οποίο μειώθηκε σε 2,7% το 2014 από 2,8% το 2013, αντί ελλείμματος 15,4% το 2009.

Οι θετικές αυτές εξελίξεις στο πεδίο των δημοσίων οικονομικών σχηματίζουν ευνοϊκές προϋποθέσεις για τη χρηματοδότηση της χώρας από τις διεθνείς αγορές και ανοίγουν τον δρόμο για την πραγμάτωση των δεσμεύσεων των εταίρων σχετικά με τη λήψη μέτρων για τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Επισημαίνεται ότι, οι προγραμματικές δηλώσεις της Κυβερνήσεως σχετικά με τον σχεδιασμό της δημοσιονομικής πολιτικής και οι δεσμεύσεις της να αναληφθούν αποφασιστικές δράσεις που θα ενισχύσουν τη δημοσιονομική βιωσιμότητα, εξασφαλίζουν τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και προωθούν την ανάπτυξη. Ταυτόχρονα, η εμπέδωση της δημοσιονομικής ισορροπίας, έχει αυξήσει την εμπιστοσύνη του επενδυτικού κοινού στην ελληνική οικονομία.

Εκτιμάται, επομένως, ότι μία αναθέωση προς τα κάτω των στόχων για τα πρωτογενή πλεονάσματα των επομένων ετών, στο πλαίσιο ενός νέου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής, θα αποδεσμεύσει πόρους επιταχύνοντας αποφασιστικά την αναπτυξιακή διαδικασία, κάτι που θα μειώσει και το δημόσιο χρέος, το οποίο προβλέπεται ότι θα περιορισθεί στο 170,2% του ΑΕΠ το 2015 (πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή) έναντι 176,3% το 2014 (2013: 174,9%). Επισημαίνεται ότι, οι συντελούμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και η πρόοδος των έργων βασικής υποδομής θα συνδράμουν ομοίως στη μείωση του δημοσίου χρέους.

Ε. Στο ζήτημα της διαρθρωτικής ανταγωνιστικότητας η πρόοδος ήταν σημαντική. Ο ΟΟΣΑ και άλλοι κορυφαίοι οργανισμοί κατατάσσουν συνεχώς την Ελλάδα ως τη χώρα με τη μεγαλύτερη μεταστροφή προς πολιτικές φιλικές με την ανάπτυξη. Ειδικότερα το «Going for Growth» του ΟΟΣΑ κατατάσσει πρώτη την Ελλάδα στις μεταρρυθμίσεις, όπως συμβαίνει και με το «Adjustment Progress Indicator»-Lisbon Indicator όπου και πάλι η Ελλάδα καταλαμβάνει την πρώτη θέση το 2014, ενώ στην παγκόσμια κατάταξη ευκολίας ίδρύσεως νέων επιχειρήσεων η Ελλάδα βελτίωσε τη θέση της κατά 111 θέσεις, με αποτέλεσμα το 2014 να βρεθεί στην 36η από την 147η θέση που κατείχε το 2012. Παράλληλα, αναπτύχθηκαν οι πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της ρευστότητας των Μικρών και Μεσάων Επιχειρήσεων με σκοπό τη μείωση των επιτοκίων των δανείων και των εξασφαλίσεων που απαιτούνται από το τραπεζικό σύστημα.

Εντάθηκε περαιτέρω και η προσπάθεια εξορθολογισμού του δημόσιου τομέα. Μειώθηκε δραστικά ο αριθμός των δημοσίων υπαλλήλων υπηρετούντων στον ευρύτερο δημόσιο τομέα σε 650 χιλ. το 2014 από ένα εκατομμύριο που υπηρετούσαν στο τέλος του 2009 και παράλληλα μειώθηκαν σημαντικά (κατά 40%) οι θέσεις ευθύνης σε πολλές υπηρεσίες του Δημοσίου, ενώ σε κάθε Οργανισμό Τοπικής Αυτοδιοικήσεως πραγματοποιούνται έλεγχοι δαπανών.

Πρωτοήθηκε επίσης το ηλεκτρονικό κράτος, όπως η ηλεκτρο-

νική εφορία και η ηλεκτρονική καταγραφή των ασφαλιστικών εισφορών, των τιμολογήσεων και των φαρμακευτικών συνταγών και εισήχθη σύγχρονο σύστημα απλουστεύσεως των εισαγωγών και εξαγωγών στα τελωνεία.

ΣΤ. Σημαντικές ήταν οι εξελίξεις στο τραπεζικό σύστημα. Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εξέρχεται ισχυρότερο μετά την ολοκλήρωση της ασκήσεως προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων και του ελέγχου ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού. Η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση και η αναδιάρθρωση έχουν δημιουργήσει στέρεες βάσεις που απαιτούνται, ώστε ο κλάδος να ενισχύσει πιο ενεργά την ανάκαμψη της οικονομίας. Η ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας αντανακλάται σταδιακά στα μεγέθη των εμπορικών τραπεζών. Η οργανική κερδοφορία τους εμφανίζει μικρή αλληλά σταθερή βελτίωση, ενώ η κεφαλαιακή επάρκεια και τα σχέδια αναδιάρθρωσεως που υλοποιούνται προετοιμάζουν τον τραπεζικό κλάδο να ανταποκριθεί και να συμβάλει στη συγκρότηση του νέου παραγωγικού δυναμικού και στην εμπέδωση του αναγκαίου νέου προτύπου οικονομικής αναπτύξεως.

Παράλληλα, η ενισχυμένη οικονομική δραστηριότητα θα δημιουργήσει μια αυτοτροφοδοτούμενη διαδικασία μείσεως των προβληματικών δανείων, καθώς θα βελτιώνονται και οι δυνατότητες αποπληρωμής από νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Η διαφανόμενη οικονομική ανάκαμψη, σε συνδυασμό με την παγίωση και περαιτέρω ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης, θα συμβάλει στην επιστροφή των καταθέσεων, ενισχύοντας τις δυνατότητες των τραπεζών μεσοπρόθεσμα να στηρίξουν με χρηματοδότηση την οικονομική δραστηριότητα.

Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Ο ρυθμός αύξσεως του παγκόσμιου ΑΕΠ διατηρήθηκε σε μέτριο επίπεδο για τρίτο κατά σειρά έτος το 2014 στο 3,3%, ενώ προβλέπεται επιτάχυνσή του σύμφωνα με το ΔΝΤ στο 3,5% το 2015. Παρά τη σταδιακή βελτίωση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών, ιδίως στις χώρες εκείνες που επλήγησαν περισσότερο από την κρίση χρέους, οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι για την παγκόσμια ανάπτυξη αυξήθηκαν στη διάρκεια του έτους και επιβάρυναν τόσο την ανάκαμψη των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου όσο και την ανάκαμψη του παγκοσμίου εμπορίου. Ο ρυθμός οικονομικής ανόδου διαφοροποιήθηκε σημαντικά μεταξύ των μεγαλύτερων χωρών και οικονομικών περιοχών. Οι προηγμένες οικονομίες επιταχύνθηκαν, ενώ οι αναπτυσσόμενες οικονομίες επιβραδύνθηκαν. Στις προηγμένες οικονομίες η νομισματική πολιτική εξακολούθησε να είναι εξαιρετικά διευκολυντική και υποστηρικτική της ανακάμψεως, ενώ η δημοσιονομική πολιτική συνέβαλε επίσης στην οικονομική άνοδο μέσω της σημαντικής επιβραδύνσεως του ρυθμού μείσεως των διαρθρωτικών ελλειμμάτων.

Ειδικότερα, οι ανεπτυγμένες οικονομίες ενισχύθηκαν το 2014 (1,8% από 1,3% το 2013) αν και παρατηρήθηκε ετερογένεια στις εξελίξεις σε κάθε μια από αυτές. Η ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο και στις ΗΠΑ επιταχύνθηκε, στην Ιαπωνία επιβρα-

δύνθηκε, ενώ στη Ζώνη του Ευρώ επέστρεψε σε θετικό ρυθμό (+0,9%). Σε γενικές γραμμές, η τόνωση της εγχώριας παγκοσμίου ζήτησης (κυρίως των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου) υπεραντιστάθμισε την υποτονική εξωτερική ζήτηση, η οποία επηρεάστηκε από την αβεβαιότητα και τις γεωπολιτικές εντάσεις. Η εφαρμογή των προγραμμάτων δημοσιονομικής προσαρμογής (πλην της Ιαπωνίας) και οι πιέσεις για απομόχλευση του ιδιωτικού τομέα ήταν ηπιότερες, ενώ το κόστος δανεισμού υποχώρησε περαιτέρω. Ο κίνδυνος εγκλωβισμού σε αποπληθωρισμό και χαμηλή ανάπτυξη στη Ζώνη του Ευρώ οδήγησε την ΕΚΤ στη λήψη νέων συμβατικών και μη μέτρων, ενώ η ισοτιμία του ευρώ σημείωσε σημαντική υποχώρηση στη διάρκεια του έτους και κυρίως προς το τέλος του 2014 έναντι του δολλαρίου και της στερλίνας.

Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, το ΑΕΠ επιβραδύνθηκε περαιτέρω στο 4,4% το 2014 από 4,7% το 2013 κυρίως λόγω της επιβραδύνσεως σε Κίνα, Ρωσία και Λατινική Αμερική (σημειώνεται ότι η Αργεντινή μετά από πολλά έτη επέστρεψε στην ύφεση). Τα αίτια για την επιβράδυνση στις αναδυόμενες οικονομίες ποικίλουν σε κάθε περίπτωση, κοινό τους ωστόσο γνώρισμα ήταν η μειωμένη διεθνής ζήτηση και η επιβράδυνση του μεταξύ τους εξωτερικού εμπορίου.

Η νομισματική πολιτική στις προηγμένες οικονομίες συνέχισε το 2014 να είναι επεκτατική, διατηρώντας τα σχεδόν μηδενικά βασικά επιτόκια υποστηρίζοντας έτσι τις προσπάθειες ανακάμψεως του ιδιωτικού τομέα αλλιά και της δημοσιονομικής προσαρμογής. Στις ΗΠΑ η Ομοσπονδιακή Τράπεζα ολοκλήρωσε το τρίτο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE3), όταν εκπληρώθηκε ο στόχος για ποσοστό ανεργίας κάτω του 6%. Στη Ζώνη του Ευρώ, το ποσοστό ανεργίας παρέμεινε υψηλό (2014: 11,5%, 2013: 12,0%), οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου συνέχισαν να είναι υποτονικές, οι κίνδυνοι για αποπληθωρισμό και νέα ύφεση αυξήθηκαν, η χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομικής παρέμεινε αρνητική, γεγονότα που οδήγησαν την ΕΚΤ (22.1.2015) σε πρόσθετη ποσοτική χαλάρωση με την ένταξη της χρήσεως μέτρων νομισματικής πολιτικής.

Ο ρυθμός ανόδου του όγκου του παγκοσμίου εμπορίου αγαθών και υπηρεσιών επιβραδύνθηκε το 2014 (2014: +3,1%, 2013: +3,4%), καθώς επηρεάστηκε αρνητικά από τις εμπορικές κυρώσεις Ευρώπης και Ρωσίας, τις αυξημένες γεωπολιτικές αβεβαιότητες και την επιβράδυνση του εξωτερικού εμπορίου μεταξύ των αναδυόμενων οικονομιών. Για το 2015 προβλέπεται ότι το διεθνές εμπόριο θα επιταχυνθεί κατά 4,5%.

Οι διεθνείς τιμές του αργού πετρελαίου παρέμειναν υψηλές το πρώτο ήμισυ του έτους και στη συνέχεια κατέρρευσαν λόγω της υπερβήλπουσας διεθνούς προσφοράς που παρατηρήθηκε. Σε μέσα επίπεδα έτους οι διεθνείς τιμές υποχώρησαν κατά 7,5% το 2014, έναντι μείωσης κατά 0,9% το προηγούμενο έτος, παρά τις σοβαρές γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή και στην Ουκρανία, καθώς η ασθενής διεθνής ζήτηση συνδυάστηκε με την αυξημένη συνολική προσφορά αργού

πετρελαίου. Η αυξανόμενη εξόρυξη σχιστολιθικών κοιτασμάτων στις ΗΠΑ και η μειούμενη ενεργειακή εξάρτηση των ΗΠΑ από το εξωτερικό οδήγησε τις πετρελαιοπαραγωγικές χώρες του ΟΠΕΚ σε αναβολή της μείωσης της συνολικής τους παραγωγής, σε μια προσπάθεια επανακτήσεως των διεθνών μεριδίων αγοράς μέσω της επιδίωξης διαμορφώσεως χαμηλότερης τιμής του αργού πετρελαίου στις διεθνείς αγορές, τιμές πιο κοντά στα επίπεδα μηδενικού κέρδους για τις συναφείς νέες επιχειρήσεις των ΗΠΑ. Η μειωμένη τιμή του αργού πετρελαίου αναμένεται ότι θα δώσει ώθηση στην παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα το 2015.

Η Ζώνη του Ευρώ, μετά από δύο έτη υφέσεως, ανέκαμψε το 2014 και το ΑΕΠ της αυξήθηκε κατά 0,9%, έναντι μείωσης κατά 0,5% το 2013. Η συμβολή της ιδιωτικής καταναλώσεως στην ανάκαμψη υπήρξε μεγαλύτερη εκείνης των καθαρών εξαγωγών, λόγω της αναιμικής εξωτερικής ζήτησης. Ωστόσο, η ανάκαμψη από την ύφεση του 2012-2013 υπήρξε αφενός βραδύτερη των προσδοκιών και αφετέρου εύθραυστη και άνιση μεταξύ των επιμέρους οικονομιών. Η ανάπτυξη επισκιάζεται τόσο από τις αδυναμίες που κληροδότησε η κρίση στον ιδιωτικό χρηματοπιστωτικό τομέα όσο και από τις εμπορικές κυρώσεις που επέβαλαν μεταξύ τους Ευρώπη και Ρωσία με αφορμή την κρίση στην Ουκρανία.

Οι εξελίξεις διαφέρουν σημαντικά μεταξύ των οικονομιών-μελών. Σε ύφεση βρέθηκαν το 2014 τρεις από τις 19 πλέον χώρες της Ζώνης του Ευρώ (από 1.1.2015 εντάχθηκε η Λιθουανία) έναντι έντεκα χωρών το προηγούμενο έτος. Από τις χώρες που αντιμετώπισαν σοβαρές μακροοικονομικές ανισορροπίες κατά τη διάρκεια της κρίσεως, η Ελλάδα, η Ισπανία και η Πορτογαλία εξήλθαν της υφέσεως, ενώ η Κύπρος και η Ιταλία αντιμετώπισαν μείωση του ΑΕΠ για τρίτο κατά σειρά έτος.

Σε μεγάλο βαθμό η οικονομική ανάκαμψη συνέβη χωρίς σημαντική δημιουργία νέων θέσεων εργασίας. Το ποσοστό ανεργίας στη Ζώνη του Ευρώ, μολονότι υποχώρησε έναντι του ιστορικού υψηλού του 2013 (στο 11,6% από 11,9%), παρέμεινε πολύ υψηλό και αναμένεται μικρή μόνο μείωσή του το 2015. Μεγάλες προβλέπεται να παραμείνουν οι διαφορές στα ποσοστά ανεργίας μεταξύ των κρατών-μελών το 2015. Μικρότερα αλλιά πολύ υψηλά ποσοστά προβλέπεται να σημειώσουν εκείνες οι χώρες της Ζώνης του Ευρώ με τις σοβαρότερες προϋπάρχουσες της κρίσεως εσωτερικές και εξωτερικές ανισορροπίες, δηλαδή η Ελλάδα, η Ισπανία, η Κύπρος και η Πορτογαλία.

Σε όλες σχεδόν τις οικονομίες της Ζώνης του Ευρώ συνεχίστηκε αλλιά με βραδύτερο ρυθμό, έναντι των προηγούμενων ετών, η πολιτική περιορισμού των δημοσιονομικών ελλειμμάτων με σκοπό την απομάκρυνση των κινδύνων κρίσεως χρέους, την υποχώρηση των αποδόσεων για το κρατικό χρέος, αλλιά και την επάνοδο στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων των οικονομιών εκείνων που είχαν αποκλεισθεί την περίοδο 2010-2012. Οι προσπάθειες όλων των κρατών-μελών στο μέτωπο των δημοσίων οικονομικών τα πέντε τελευταία έτη επέτυχαν τη στα-

θεροποίηση του προηγούμενου αυξανόμενου λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ, ενώ οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων των οικονομιών που βρέθηκαν σε δυσκολία υποχώρησαν σημαντικά το 2014 έναντι του 2013. Οι επόμενες προσπάθειες πρέπει να εστιασθούν τόσο στη συρρίκνωση του δημοσίου χρέους σε ασφαλέστερα επίπεδα, όσο και στη δημιουργία πλεονασμάτων για την αντιμετώπιση πιθανών εκτάκτων κινδύνων.

Το συνολικό έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως στη Ζώνη του Ευρώ εκτιμάται ότι υποχώρησε περαιτέρω στο 2,6% του ΑΕΠ το 2014 από 2,9% το 2013 (και 3,6% το 2012), ενώ προβλέπεται περαιτέρω μικρή υποχώρηση στο 2,4% το 2015. Το δημόσιο χρέος αυξήθηκε ελαφρώς στο 94,5% του ΑΕΠ το 2014 από 93,1% το 2013, ενώ εκτιμάται ότι θα αρχίσει να υποχωρεί ως ποσοστό του ΑΕΠ από το 2015. Σημειώνεται ότι το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε ελαφρώς το 2014 σε Ιρλανδία και Πορτογαλία, ενώ αυξήθηκε σε Ιταλία, Ισπανία και Ελλάδα.

Το 2015 προβλέπεται μικρή επιτάχυνση της οικονομικής ανόδου στη Ζώνη του Ευρώ κατά 1,5% η ανάπτυξη ωστόσο θα παραμείνει εύθραυστη και σε μεγάλο βαθμό χωρίς δημιουργία θέσεων εργασίας. Όλες οι οικονομίες της Ευρωζώνης που βρέθηκαν σε οικονομική δυσχέρεια και αναγκάστηκαν να εφαρμόσουν προγράμματα προσαρμογής προβλέπεται ότι θα επιτύχουν θετικούς ρυθμούς οικονομικής ανόδου, ενώ η Γαλλία και η Ιταλία θα συνεχίσουν να αποτελούν τροχοπέδη προς μια ισχυρότερη ανάκαμψη. Η άνιση και ασύμμετρη προσαρμογή των εξωτερικών ανισορροπιών, που παρατηρείται μεταξύ των οικονομιών της Ευρωζώνης (όλες οι «ελλειμματικές» έγιναν πλέον «πλεονασματικές», αλλά οι «πλεονασματικές» δεν μείωσαν τα υπερβολικά πλεονάσματά τους) και η απροθυμία για δημοσιονομική προσαρμογή και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις από όλα τα κράτη μέλη, καθώς και τα υψηλά ποσοστά ανεργίας σε ορισμένα κράτη μέλη αποτελούν τα κυριότερα εμπόδια για μια περισσότερο εύρωστη ανάκαμψη.

Στις ΗΠΑ, ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ ήταν καλύτερος των προβλέψεων και τελικά αυξήθηκε στο 2,4% το 2014. Η επιδείνωση των καθαρών εξαγωγών υπεραντισταθμίσθηκε από την επιτάχυνση της εγχώριας ζήτησης. Η μικρότερης εκτάσεως δημοσιονομική περιστολή υπό συνθήκες εξαιρετικά χαλαρής νομισματικής πολιτικής και η βελτίωση της χρηματοοικονομικής καταστάσεως των νοικοκυριών, καθώς και η περαιτέρω υποχώρηση του ποσοστού ανεργίας τόνωσαν την καταναλωτική και επενδυτική δαπάνη στην αμερικανική οικονομία. Το εξωτερικό ισοζύγιο είχε αρνητική συμβολή το 2014, καθώς οι εισαγωγές αυξήθηκαν ταχύτερα των εξαγωγών (+4,2% και +3,4% αντιστοίχως το 2014). Το ποσοστό ανεργίας, το οποίο προ κρίσεως είχε συμπίεσθεί στο 4,6%, κατά τη διάρκεια της ανήλθε στο 9,6% το 2010, υποχώρησε εκ νέου και μάλιστα σημαντικά στο 6,2% το 2014, οδηγώντας την Ομοσπονδιακή Τράπεζα στην απόφαση για τερματισμό του τρίτου προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης που είχε υιοθετήσει. Το 2015

προβλέπεται επιτάχυνση του ΑΕΠ στο 3,6% και περαιτέρω υποχώρηση του ποσοστού ανεργίας στο 5,6%, κυρίως λόγω της εύρωστης εγχώριας ζήτησης.

Στην Ιαπωνία, ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ υποχώρησε στο 0,1% το 2014 από 1,6% το 2013, καθώς η προαναγγεληθείσα αύξηση του φόρου καταναλώσεως από το 5,0% στο 8,0% το δεύτερο τρίμηνο του έτους οδήγησε σε συρρίκνωση την ιδιωτική κατανάλωση του έτους. Σε περιβάλλον υποτονικής διεθνούς ζήτησης παρά τη μεγάλη υποτίμηση του ιαπωνικού νομίσματος (σε όρους ονομαστικής σταθμισμένης συναλλαγματικής ισοτιμίας εκτιμάται στο 18,5% το 2013 και στο 5,5% το 2014), το εμπορικό έλλειμμα αυξήθηκε στο 2,1% του ΑΕΠ από 1,9% το 2013. Η αύξηση του φόρου καταναλώσεως οδήγησε ωστόσο -όπως είχε σχεδιασθεί- σε τόνωση του πληθωρισμού (2014: 2,7%, 2013: 0,4%) αλλά και βελτίωση των δημοσίων εσόδων και μείωση του μεγάλου δημοσιονομικού ελλείμματος. Το 2015 προβλέπεται μικρή αύξηση του ιαπωνικού ΑΕΠ κατά 0,6%.

Στην Κίνα, υπάρχουν ενδείξεις για μονιμότερη και όχι κυκλικού χαρακτήρα επιβράδυνση της οικονομικής ανόδου σε σχέση με τους υψηλούς ρυθμούς του παρελθόντος, εξέλιξη με μεγάλες και ευρύτερες επιπτώσεις στο διεθνές εμπόριο και τις διεθνείς τιμές των βασικών εμπορευμάτων και εν μέρει στην ελληνική ναυτιλία. Η αύξηση του ΑΕΠ, αν και υψηλή, επιβραδύνθηκε περαιτέρω στο 7,4% το 2014, στο χαμηλότερο επίπεδο από το 1990, από 7,8% το 2013. Η αύξηση του όγκου των εξαγωγών, η οποία την περίοδο 1994-2009 είχε μέσο ρυθμό 16,0%, επιβραδύνθηκε περαιτέρω στο 4,1% από 8,7% το 2013 και το πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών εκτιμάται ότι επανήλθε στο 2,4% του ΑΕΠ από το 1,9% που είχε υποχωρήσει το 2013. Το 2015 προβλέπεται ότι ο ρυθμός αύξησεως του ΑΕΠ θα υποχωρήσει περαιτέρω στο 6,8%.

Στη Ρωσία, η οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε περαιτέρω το 2014 (0,6% από 1,3% το 2013), υπό το βάρος τόσο της μεγάλης υποτιμήσεως του ρουβλίου, όσο και των εμπορικών κυρώσεων που επεβλήθησαν από τις ΗΠΑ και την ΕΕ-28 με αφορμή την κρίση στην Ουκρανία, αλλά και της πτώσεως των διεθνών τιμών των καυσίμων. Για το 2015 προβλέπεται η οικονομία να εισέλθει σε ύφεση, με μείωση του ΑΕΠ κατά 3,0%, καθώς οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες και οι γεωπολιτικές αβεβαιότητες εκτιμάται ότι θα παραμείνουν οι ίδιες στην περιοχή.

Αναφορικά με τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, η πλειονότητά τους παρουσίασε αύξηση του ΑΕΠ το 2014. Σε ορισμένες οικονομίες (Βουλγαρία, Αλβανία, ΠΓΔΜ) σημειώθηκε επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης έναντι του 2013, ενώ στη Ρουμανία καταγράφηκε επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ. Αντίθετα, το 2014 μειώθηκε το ΑΕΠ της Σερβίας εξαιτίας των φυσικών καταστροφών του Μαΐου 2014 και της Κύπρου λόγω της μείωσης της παραγωγής του δευτερογενούς τομέα και των δυσχερειών του χρηματοπιστωτικού κλάδου. Ωστόσο, η σημειωθείσα υποχώρηση στην Κύπρο ήταν



μικρότερη της προβλεπόμενης από τους διεθνείς οργανισμούς. Συνολικά το 2014 ο μέσος ρυθμός ανάπτυξης των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (εκτός Τουρκίας) διατηρήθηκε στο 1,0% για δεύτερο συνεχές έτος, ενώ προβλέπεται να επιταχυνθεί στο 1,7% το 2015.

Ανάλυση οικονομικών στοιχείων

Κατά την χρήση 2014 πραγματοποιήθηκε με επιτυχία η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ποσού Ευρώ 1,2 δισ., διευρύνοντας την μετοχική βάση της Τραπέζης με σημαντικούς διεθνείς επενδυτές. Την 17 Απριλίου 2014, η Τράπεζα προέβη στην εξαγορά από το Ελληνικό Δημόσιο του συνόλου των προνομιούχων μετοχών (200.000.000) ύψους Ευρώ 940 εκατ., κυριότητάς του και εκδόσεως της Τραπέζης.

Την 12 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα υπέβαλε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού) το σχέδιο αναδιάρθρωσής της, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή το ενέκρινε την 9 Ιουλίου 2014 και επεσήμανε ότι το σχέδιο αναδιάρθρωσής της συνάδει με τις διατάξεις περί κρατικών ενισχύσεων και ότι τόσο οι ενέργειες που έχουν ήδη υλοποιηθεί όσο και εκείνες που περιλαμβάνονται στο εν λόγω σχέδιο, δημιουργούν τις κατάλληλες συνθήκες ώστε η Τράπεζα να επανέλθει πλήρως σε βιώσιμη κερδοφορία. Το σχέδιο προβλέπει τη συνέχιση των ενεργειών αναδιάρθρωσής και εξορθολογισμού, που βρίσκονται ήδη σε εξέλιξη εντός της Τραπέζης. Οι ενέργειες αυτές περιλαμβάνουν τον εξορθολογισμό των λειτουργικών δαπανών και του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα, την περαιτέρω ενδυνάμωση του ισολογισμού, τον περιορισμό των δραστηριοτήτων εξωτερικού και την ενίσχυση του πλαισίου παρακολούθησής και διαχείρισής κινδύνων.

Την 17 Ιουνίου 2014 η Τράπεζα προέβη, με επιτυχία, στην έκδοση ομολόγου κύριας εξασφαλίσεως ύψους €500 εκατ. τριετούς διάρκειας και απόδοσης 3,375%, η οποία καλύφθηκε πλήρως από θεσμικούς επενδυτές.

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένης και της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π., σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της Τραπέζης και αφετέρου μετά των Citibank International plc και Citibank Overseas Investment Corporation και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η εν λόγω συναλλαγή περιλαμβάνει τις εργασίες Wealth Management με υπό διαχείριση κεφάλαια €2 δισ. - εκ των οποίων καταθέσεις ύψους € 0,9 δισ. -, χορηγήσεις €0,4 δισ. (κυρίως πιστωτικών καρτών), καθώς και τα 20 καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία εξυπηρετούν 480.000 πελάτες. Επιπλέον, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς, το εξειδικευμένο προσωπικό που εργαζόταν στο δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, ενσωματώνεται στην Τράπεζα.

Στο τέταρτο τρίμηνο του 2014 ολοκληρώθηκε επιτυχώς το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως του προσωπικού της Τραπέζης συνολικού κόστους € 200,8 εκατ., με την συμμετοχή 2,2 χιλ. υπαλλήλων.

Στο τέλος του 2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς συναλλαγή τιτλοποιήσεως ναυτιλιακών δανείων, εξασφαλίζοντας χρηματοδότηση ποσού USD 504 εκατ. πενταετούς διάρκειας, ενισχύοντας της ρευστότητα της Τραπέζης και παράλληλα διαφοροποιώντας τις πηγές αντήληψής ρευστότητας.

Το σύνολο της Καθαρής Θέσεως του Ομίλου την 31.12.2014 ανήλθε σε € 7,7 δισ. ενώ ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 διαμορφώθηκε σε 14,3%.

Όσον αφορά τα μεγέθη του Ισολογισμού στο τέλος Δεκεμβρίου 2014, οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου προ απομειώσεων διαμορφώθηκαν σε € 58,4 δισ., μειωμένες σε σύγκριση με την 31.12.2013 κατά 0,4%, κυρίως λόγω των διαγραφών δανείων ύψους € 0,6 δισ. Οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 42,9 δισ. παρουσιάζοντας οριακή αύξηση σε σύγκριση με την 31.12.2013 που ανήλθαν σε € 42,5 δισ.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 116%, βελτιωμένος έναντι της 31.12.2013 που ανήλθε σε 122%.

Οι ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανήλθαν στο ποσό των € 1.853,2 εκατ. σημειώνοντας μείωση έναντι της χρήσεως 2013 που ανήλθαν σε € 1.923,2 εκατ., γεγονός που οφείλεται κυρίως στην πτωτική πορεία των νέων δανείων σε καθυστέρηση ενώ παράλληλα έχουν ουσιαστικά καλυφθεί οι εκτιμήσεις της Άσκησης Ελέγχου Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Ο δείκτης καλύψεως των καθυστερήσεων ανήλθε σε 63,7% προ διαγραφών και σε 62,1% μετά τις διενεργηθείσες διαγραφές δανείων κατά την χρήση 2014, με τις σωρευτικές προβλέψεις να αντιστοιχούν σε 20,5% του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 1.939 εκατ. επηρεαζόμενα θετικά, από τη αποκλιμάκωση των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων και το χαμηλότερο κόστος άντλησης κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα που παρατηρήθηκε σε όλη τη διάρκεια του 2014. Αρνητική επίδραση επέφερε η αντίστοιχη αποκλιμάκωση των επιτοκίων των χορηγήσεων, καθώς επίσης και η μειωμένη απόδοση των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε € 397,1 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,3% σε σύγκριση με την χρήση 2013 που ανήλθαν στο ποσό των € 377 εκατ. περιλαμβανομένων και των προμηθειών του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης μηνός Ιανουαρίου 2013. Η βελτίωσή τους προήλθε κυρίως από την αύξηση των προμηθειών πιστωτικών καρτών, διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, και αυτών που συνδέονται με συμβουλευτικές υπηρεσίες και αγοραπωλησία χρεογράφων.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων κατέγραψαν κέρδη ύψους €41,3 εκατ., έχοντας επηρεασθεί θετικά κατά κύριο λόγο από πωλήσεις ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Το σύνολο των εξόδων του Ομίλου, εξαιρουμένου του κόστους του προγράμματος εθελούσιας εξόδου ποσού €200,8 εκατ. διαμορφώθηκε σε €1.444,3 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 1% σε σύγκριση με την χρήση 2013 που ανήλθαν σε €1.459,9 εκατ. περιλαμβανομένων και των εξόδων του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης μηνός Ιανουαρίου 2013. Στη μείωση των εξόδων συνέβαλε η νέα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας, οι περαιτέρω αλλαγές στην πολιτική αμοιβών καθώς επίσης και η αναδιοργάνωση του δικτύου και ο εξορθολογισμός των δαπανών.

Τέλος ο Όμιλος, κατά την 30.6.2014, επαναξιολογώντας την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασιζόμενος στο προαναφερθέν σχέδιο αναδιαρθρώσεως της Τραπέζης, αναγνώρισε το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €422 εκατ., το οποίο δεν είχε αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013 και οφείλεται σε δάνεια προερχόμενα από την εξαγορά της πρώην Εμπορικής Τραπέζης.

Συμμετοχή στο πρόγραμμα ενισχύσεως της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Στο πλαίσιο του προγράμματος ενισχύσεως της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008, η Τράπεζα έχει προβεί:

- Στην έκδοση κοινών ομολογιακών δανείων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €9,8 δισ.
- Στο δανεισμό ειδικών τίτλων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου ποσού €1,6 δισ.

Τα ανωτέρω χρεόγραφα ενεχυρίζονται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, με σκοπό την άντληση ρευστότητας.

Λοιπές πληροφορίες

- Η εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία του Ομίλου, η διαμόρφωση ενιαίας στρατηγικής και πολιτικής και ο συντονισμός των εργασιών εξασφαλίζονται και από τα Συμβούλια και τις Επιτροπές. Την 27.6.2014 συστάθηκε η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής η οποία διασφαλίζει ότι η σύνθεση, η δομή και η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις νομικές, εποπτικές και κανονιστικές απαιτήσεις. Η Επιτροπή επιδιώκει την εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών εταιρικής διακυβερνήσεως και διαμορφώνει πολιτική αναδείξεως υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εισηγούμενη σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Διασφαλίζει την ανάδειξη υποψηφίων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με αποτελεσματική και διαφανή διαδικασία, δημιουργεί τις αναγκαίες προϋποθέσεις για την εξασφάλιση ομαλής διαδοχής και συνέχειας του Διοικητικού Συμβουλίου και επιβλέπει την εφαρμογή όλων των

ως άνω πολιτικών, πρακτικών και διαδικασιών υλοποίησής τους.

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης της 27.6.2014 αποφάσισε:
 - i. τη μη καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο της κατ' άρθρο 1 παρ.3 Ν.3723/2008 οριζόμενης αποδόσεως χρήσεως 2013 επί των προνομιούχων μετοχών κυριότητάς του και
 - ii. τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τραπέζης για τη χρήση 2013.

Διαχείριση κινδύνων

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

Ανώτερος στόχος του Ομίλου αποτελεί η ενίσχυση της εσωτερικής εταιρικής διακυβερνήσεως μέσα στο τρέχον κρίσιμο και μεταβαλλόμενο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

Βασική επιδίωξη του Ομίλου κατά το 2014 ήταν η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβερνήσεως και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισεως κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων μέσω της παροχής κατάλληλων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Επιπρόσθετα, από τον Νοέμβριο του 2014, ο Όμιλος εμπίπτει στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) -του νέου συστήματος χρηματοπιστωτικής εποπτείας το οποίο περιλαμβάνει την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος- και, ως ένα σημαντικό τραπεζικό ίδρυμα, εποπτεύεται άμεσα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ).

Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός εργάζεται από κοινού με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, την Ευρωομάδα, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ) στο πλαίσιο των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων τους.

Επίσης, Από την 1η Ιανουαρίου 2014 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ενώσεως της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III.



Σε αυτό το νέο ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, ο Όμιλος Alpha Bank ενδυναμώνει περαιτέρω την εσωτερική διακυβέρνηση και την στρατηγική αναλήψεως και διαχείρισης των κινδύνων και επαναπροσδιορίζει το επιχειρηματικό του μοντέλο προκειμένου να επιτύχει την πλήρη συμμόρφωση με τις αυξημένες κανονιστικές προδιαγραφές και τις εκτεταμένες κατευθυντήριες γραμμές που αφορούν στη διακυβέρνηση των δεδομένων των πάσης φύσεως κινδύνων, τη συγκέντρωση των δεδομένων αυτών και την ενσωμάτωσή τους στην απαιτούμενη υποβολή εκθέσεων και αναφορών προς τη Διοίκηση και τις εποπτικές αρχές.

Η νέα δυναμική προσέγγιση του Ομίλου συγκροτεί ένα στέρεο θεμέλιο για τον συνεχή επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής αναλήψεως κινδύνων μέσω (α) του προσδιορισμού του βαθμού στον οποίο η Τράπεζα επιθυμεί να αναλαμβάνει κινδύνους (risk appetite), (β) της εκτίμησης των ενδεχόμενων επιπτώσεων της στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων στον καθορισμό των ορίων αναλήψεως κινδύνων, ώστε οι σχετικές αποφάσεις να συνδυάζουν την προβλεπόμενη κερδοφορία με το ενδεχόμενο απωλειών και (γ) της ανάπτυξης κατάλληλων διαδικασιών παρακολούθησής της εφαρμογής της στρατηγικής αυτής μέσω ενός μηχανισμού κατανομής ευθυνών αναλήψεως κινδύνων μεταξύ των μονάδων της Τραπεζής.

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

- Τις μονάδες ανάπτυξης τραπεζικών δραστηριοτήτων και διενέργειας συναλλαγών (λειτουργίες υποδοχής και διεκπεραίωσης αιτημάτων πελατών, προωθήσεως και διαθέσεως τραπεζικών προϊόντων στο κοινό (πιστώσεις, καταθετικά και επενδυτικά προϊόντα), και εν γένει διενέργειας συναλλαγών (front line)), οι οποίες είναι λειτουργικά διαχωρισμένες από τις μονάδες εγκρίσεως αιτημάτων, επιβεβαίωσης, λογιστικοποίησης και διακανονισμού συναλλαγών.

Συνιστούν την πρώτη γραμμή άμυνας και «ιδιοκτησίας» του κινδύνου, η οποία αναγνωρίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους που θα προκύψουν κατά την άσκηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων.

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

Συνιστούν την δεύτερη γραμμή άμυνας και λειτουργούν συμπληρωματικά στην διενέργεια των τραπεζικών δραστηριοτήτων της πρώτης γραμμής άμυνας, με στόχο τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας στην λήψη αποφάσεων, την μέτρηση της αποτελεσματικότητας των εν λόγω αποφάσεων σε όρους αναλήψεως κινδύνων, την συμμόρφωση με το

ισχύον νομοθετικό και θεσμικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων των εσωτερικών κανονισμών και των κανόνων δεοντολογίας και τη συγκεντρωτική απεικόνιση και την εκτίμηση της συνολικής έκθεσης της Τραπεζής και του Ομίλου σε κίνδυνο.

- Τις μονάδες εσωτερικού ελέγχου, οι οποίες είναι διαχωρισμένες από την πρώτη και την δεύτερη γραμμή άμυνας.

Συνιστούν την τρίτη γραμμή άμυνας, η οποία μέσω των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Τραπεζής και του Ομίλου και διασφαλίζει τη συνεχή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, συμπεριλαμβανομένης και της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων, μέσω της πιστής εφαρμογής των εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του.

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

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

Το πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου αναπτύσσεται έχοντας ως βάση μία σειρά διαδικασιών, πιστωτικής πολιτικής και συστημάτων και μοντέλων μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία υπόκεινται σε μια συνεχή διαδικασία επανεξέτασης, προκειμένου να διασφαλιστεί η πλήρης εναρμόνισή τους με το νέο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και η προσαρμογή τους στις απαιτήσεις των εκάστοτε οικονομικών συγκυριών και της φύσεως και εκτάσεως των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ενδεικτικά, η ενίσχυση και βελτίωση του εν λόγω πλαισίου κατά το 2014 επιτεύχθηκε διαμέσου των κάτωθι ενεργειών:

- Διαρκής επικαιροποίηση των Κανονισμών Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστεως (Wholesale) και Λιανικής Τραπεζικής (Retail) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό, προσαρμοσμένων στις εκάστοτε μακροοικονομικές και χρηματοπιστωτικές συνθήκες, στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου καθώς και τα εκάστοτε αποδεκτά ανώτατα όρια αναλήψεως κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου.
- Διαρκής επικαιροποίηση των Μοντέλων Διαβαθμίσεως Επι-

χειρηματικής Πίστωσης και Λιανικής Τραπεζικής σε Ελλάδα και Εξωτερικό ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και αποτελεσματική λειτουργία τους.

- Επικαιροποίηση των Πολιτικών Υπολογισμού Προβλέψεων Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστωσης (Wholesale) και Λιανικής Τραπεζικής (Retail).
- Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων Λιανικής Τραπεζικής σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Πλήρης κεντροποίηση μηχανισμών εισηρατικής πολιτικής, Λιανικής Τραπεζικής (Στεγαστικά δάνεια, Καταναλωτικά Δάνεια, Πιστωτικές Κάρτες, Επιχειρηματικά δάνεια αρμοδιότητας Retail Banking), σε Ελλάδα και Εξωτερικό.
- Συστηματικός και περιοδικός έλεγχος ποιότητας των πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικής Πίστωσης και Λιανικής Τραπεζικής.
- Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο, χαρτοφυλάκιο δανείων και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
- Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων κρίσεως (stress tests) ως εργαλείο αξιολόγησης των επιπτώσεων των διαφόρων μακροοικονομικών σεναρίων στην καθιέρωση της επιχειρησιακής στρατηγικής, τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου. Οι ασκήσεις προσομοιώσεως καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχείρισεως του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

Πέραν των ανωτέρω, οι ακόλουθες ενέργειες ευρίσκονται σε εξέλιξη με σκοπό τον εμπλουτισμό και την ανάπτυξη του εσωτερικού συστήματος διαχείρισεως πιστωτικού κινδύνου:

- Συνέχιση της προετοιμασίας για τη μετάβαση της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και των χαρτοφυλακίων της πρώην Εμπορικής Τραπέζης, στην Εξελιγμένη Μέθοδο Υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου. Για τους σκοπούς της εν λόγω μεταβάσεως θα χρησιμοποιηθεί η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced Internal Ratings-Based Approach), όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Πίστωσης, Λιανικής Τραπεζικής, χρηματοδοτικών μισθώσεων και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.
- Καθορισμός ενός ειδικού πλαισίου υποχρεώσεων για τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2015/227 της 9ης Ιανουαρίου 2015 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή επο-

πτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 42/30.05.2014 και την τροποποίηση αυτής με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος, Π.Ε.Ε. 47/09.02.2015, που προσδιορίζουν το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων.

Το πλαίσιο αυτό αναπτύσσεται με βάση τους παρακάτω πυλώνες:

- α. Την καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων δανείων και διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από την Επιτροπές Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών και Παρακολούθησεως Ανοιγμάτων σε Καθυστέρηση καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων,
 - β. Την θέσπιση χωριστής καταγεγραμμένης στρατηγικής διαχείρισεως των ως άνω δανείων, και
 - γ. Την βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων και διαδικασιών προκειμένου να επιτευχθεί η συμμόρφωση με την απαιτούμενη περιοδική υποβολή αναφορών προς τη Διοίκηση και τους εποπτικούς μηχανισμούς.
- Διαρκή αναδιαμόρφωση των βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου. Αναβάθμιση και αυτοματοποίηση της παραπάνω διαδικασίας σχετικά με τις πιστοδοτήσεις Wholesale Banking και Retail Banking με τη χρήση εξειδικευμένων στατιστικών λογισμικών. Σταδιακή υλοποίηση αυτόματης διασυνδέσεως συστημάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου με τα κεντρικά συστήματα (core banking systems I-flex) όλων των Εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό.
 - Ενίσχυση του μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων, Επιχειρηματικής και Λιανικής Πίστωσης, για την παρακολούθηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου.

Κίνδυνος Ρευστότητας Επιτοκίων και Συναλλάγματος Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου

Στις αρχές του 2014 η Τράπεζα προέβη σε επιτυχημένη αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου, ύψους €1,2 δισ. ενώ τον Απρίλιο 2014 εξαγόρασε το σύνολο των Προνομιούχων Μετοχών (ύψους €940 εκατ.) από το Ελληνικό Δημόσιο. Από τον Μάιο 2014 η Τράπεζα αποδεσμεύθηκε πλήρως από τον μηχανισμό ELA, ενώ παράλληλα μείωσε σταδιακά τον δανεισμό της από τον μηχανισμό στήριξης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Στη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου η Τράπεζα προχώρησε σε επανέναρξη του προγράμματος EMTN, εκδίδοντας ομόλογο ονομαστικής αξίας €500 εκατ., η οποία και καλύφθηκε πλή-



πως από θεσμικούς επενδυτές. Συμβολή στην ενίσχυση ρευστότητας της Τραπεζής είχε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citi που πραγματοποιήθηκε στις 13.6.2014 με το ποσό των €922 εκατ. καθώς επίσης και η ανανέωση της ομολογιακής έκδοσης της Τραπεζής με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου (Πυλώνας II – Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας), ονομαστικού ύψους €2.557 εκατ. με νέα αντίστοιχη έκδοση ονομαστικού ύψους €1.600 εκατ. Η συμμετοχή της Τραπεζής στο πρόγραμμα T-LTRO (Targeted Long Term Refinancing Operation) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπεζής, είχε ως αποτέλεσμα την μακροπρόθεσμη χρηματοδότησή της με το ποσό του €1,0 δισ. ενώ η τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων σε δολάρια, των οποίων η λογιστική αξία την 31.12.2014 ανήρχετο σε €658,7 εκατ., προσέφερε στην Τράπεζα χρηματοδότηση σε δολάρια και διαφοροποίηση των πηγών αντλήσεως κεφαλαίων. Να σημειωθεί ότι η συναλλαγή τιτλοποίησης ήταν η πρώτη από Ελληνική Τράπεζα, με τοποθέτηση σε επενδυτές από το 2008 και συγχρόνως, μία από τις ελάχιστες συναλλαγές ναυτιλιακών δανείων παγκοσμίως.

Το επίπεδο κινδύνου της Τραπεζής μεταβλήθηκε και εντάσσεται στα πλαίσια του σχεδίου αντιμετώπισης κρίσης (Contingency Funding Plan) από τα πλαίσια του Recovery Plan που λειτουργούσε μέχρι πρόσφατα.

Το πλαίσιο των νέων απαιτήσεων του Κανονιστικού περιβάλλοντος (Basel III) για τη ρευστότητα έχει εισάγει την ανάγκη συστηματικής παρακολούθησης της σταθερότητας, του κόστους και της διαφοροποίησης των πηγών άντλησης ρευστότητας. Ενδεικτικά για την εφαρμογή του νέου εποπτικού πλαισίου Liquidity Coverage Ratio και Net Stable Funding Ratio, τηρείται μηνιαία βάση δεδομένων με ειδική παραμετροποίηση (παράγοντες κινδύνου) σε επίπεδο πελάτη. Αντίστοιχα, έχουν δοθεί κατευθυντήριες γραμμές στις ενδιαφερόμενες θυγατρικές μονάδες προκειμένου να εξασφαλισθεί εντός του Ομίλου η κοινή κατανόηση των αρχών που διέπουν το νέο Κανονιστικό πλαίσιο.

Στη διάρκεια του έτους 2014, η Τράπεζα ανανέωσε και επικαιροποίησε τις πολιτικές και διαδικασίες Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού, με διακριτό ρόλο στο ALM Risk Τραπεζής και Ομίλου της Διεύθυνσης Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων. Ο Όμιλος με στόχο την ελαχιστοποίηση των κινδύνων ρευστότητας και επιτοκίων του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου ανέπτυξε μεθόδους σύμφωνες με τις βέλτιστες πρακτικές προσαρμοσμένες στις ανάγκες της Τραπεζής. Στα πλαίσια του σχεδίου αντιμετώπισης κρίσης (Contingency Funding Plan) εκδόθηκε πολιτική αναφορικά για τον καθορισμό και τα κριτήρια των ρευστών διαθεσίμων (liquidity Buffer) καθώς και τα σενάρια κρίσης ρευστότητας (Liquidity Stress Scenarios).

Η διαρκής επικαιροποίηση του συστήματος ALM είναι απαραίτητη για την εξέλιξη και ανάπτυξη του προϊόντικού μείγματος της Τραπεζής λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα δομή του ανταγωνισμού αλλά και τις οικονομικές συνθήκες. Ειδικά,

ο έλεγχος και οριστικοποίηση των εφαρμοζόμενων παραδοχών (conventions) ανά-τιμολόγησης και κινήσεως λογαριασμών χωρίς συμβατική λήξη (Non Maturing assets-liabilities), σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού, εντάσσεται στα πλαίσια της αποδοτικότερης και αποτελεσματικότερης διαχείρισης των κινδύνων Ενεργητικού-Παθητικού. Να σημειωθεί ότι έως το τέλος του 2015, προγραμματίζεται η ένταξη των θυγατρικών μονάδων στο σύστημα ALM της Τραπεζής με σκοπό την ποιοτική ανάλυση των στοιχείων και τη χρήση κοινής μεθοδολογίας.

Η διατραπεζική χρηματοδότηση (βραχυπρόθεσμη, Μεσο-Μακροπρόθεσμη) της Τραπεζής, θυγατρικών, καταστημάτων εξωτερικού και του Ομίλου παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση με αντίστοιχη παραγωγή αναφορών, ενώ σημαντικές ημερήσιες αποκλίσεις αναφέρονται αρμοδίως.

Σε τακτική βάση πραγματοποιούνται ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για σκοπούς ρευστότητας με σκοπό την αξιολόγηση πιθανών εκροών (συμβατικών ή ενδεχόμενων) με σκοπό τον προσδιορισμό του επιπέδου της άμεσης διαθέσιμης ρευστότητας για την κάλυψη των αναγκών της Τραπεζής.

Επιπλέον, ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων υλοποιούνται για σκοπούς επιτοκιακού κινδύνου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου με σκοπό την εκτίμηση της μεταβλητότητας του καθαρού εσόδου τόκων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου και της οικονομικής αξίας πελατειακών δανείων και καταθέσεων.

Κίνδυνος Αγοράς και Αντισυμβαλλομένου

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ισχυρό περιβάλλον ελέγχου με πολιτικές και διαδικασίες σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές με σκοπό την κάλυψη των επιχειρησιακών αναγκών που ενέχουν κινδύνους αγοράς και αντισυμβαλλομένου περιορίζοντας δυσμενείς επιπτώσεις σε αποτελέσματα και κεφάλαια. Το πλαίσιο μεθοδολογιών και συστημάτων για την αποτελεσματική διαχείριση αυτών των κινδύνων εξελίσσεται σε συνεχή βάση σύμφωνα με την εξέλιξη των συνθηκών στις αγορές και την κάλυψη των πελατειακών απαιτήσεων.

Οι αποτιμήσεις θέσεων ομολόγων και παραγώγων ελέγχονται σε συνεχή βάση ενώ σε τακτική βάση διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για να αξιολογείται η επίπτωση σε αποτελέσματα και κεφάλαια διαφόρων σεναρίων μεταβολής των συνθηκών στις αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Έχει υιοθετηθεί και εφαρμόζεται λεπτομερής δομή ορίων διαπραγματεύσεως και επενδυτικών θέσεων, ορίων αντισυμβαλλομένων και χωρών, που περιλαμβάνει τακτική παρακολούθηση εναυσμάτων για την διενέργεια έκτακτων αναθεωρήσεων. Τα όρια ελέγχονται σε συνεχή βάση και τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται αρμοδίως.

Για τον περιορισμό των κινδύνων αγοράς του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, είναι σε ισχύ σχέσεις αντιστάθμισης με παράγωγα και η αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ελέγχεται σε τακτική βάση.

Εντός του 2014 για τη βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης του Κινδύνου Αγοράς και Αντισυμβαλλομένου αναπτύχθηκε Πολιτική Εύλογης Αξίας και επικαιροποιήθηκε η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς καθώς και Διενέργειας Προβλήσεων επί Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και επί Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων. Επιπρόσθετα αξιολογήθηκε το υπόδειγμα για τον υπολογισμό Credit Valuation Adjustment στο πλαίσιο του Asset Quality Review που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος με αποτέλεσμα ελάχιστη επίπτωση στα ίδια κεφάλαια.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης στην εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου η Τράπεζα προχώρησε με εντατικό ρυθμό στην επέκταση των προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και στον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόστηκε σύμφωνα με το γενικό πλάνο τόσο σε επιλεγμένες Διευθύνσεις όσο και σε Εταιρίες του Ομίλου στο εσωτερικό και εξωτερικό. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Επίσης, επικαιροποιήθηκαν οι Εγκύκλιοι του Ομίλου σχετικά με τη Διαχείριση του Κινδύνου Απάτης καθώς και τη Διαχείριση Αγωγών Τρίτων κατά της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου ενώ προγραμματίστηκε η έναρξη έργου για την προετοιμασία της Τραπεζής για την εφαρμογή Εξελιγμένης Μεθόδου Μετρήσεως Λειτουργικού Κινδύνου (Advance Measurement Approach).

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά σε όλες τις Τράπεζες του Ομίλου από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου οι οποίες έχουν αυξημένες αρμοδιότητες τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

Προοπτικές για το μέλλον

Η Ελλάδα επέστρεψε σε θετικό ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ 0,8% το 2014, για πρώτη φορά από την έναρξη της οικονομικής κρίσης. Οι κινητήριες δυνάμεις της ανάκαμψης ήταν η ανάκαμψη της ιδιωτικής κατανάλωσης και η αύξηση των εξαγωγών μαζί

με ένα έτος ρεκόρ στον τουρισμό.

Η συνεχιζόμενη πτωτική τάση των επενδύσεων σε κατοικίες εξακολουθεί να αποτελεί εμπόδιο για την οικονομική ανάκαμψη. Επίσης, η ανεργία σταθεροποιείται, δίδυμα πλεονάσματα στο δημοσιονομικό και εξωτερικό τομέα έχουν επιτευχθεί για δεύτερη συνεχή χρονιά, ενώ η οικονομία έχει αποσβέσει τις απώλειες της ανταγωνιστικότητας της προηγούμενης δεκαετίας. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα παραμείνει με θετικό πρόσημο το 2015 και θα επιταχυνθεί στο 2016. Ο εξωτερικός τομέας και η ιδιωτική κατανάλωση θα είναι οι κύριοι προσδιοριστικοί παράγοντες για την ανάπτυξη το 2015, ενώ η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης αναμένεται να τονώσει τις επενδύσεις.

Η ιδιωτική κατανάλωση οφέλη αναμένεται να ωφεληθεί από τις χαμηλότερες τιμές του πετρελαίου.

Η ευνοϊκή αυτή εξέλιξη θα ενισχυθεί περαιτέρω από την επιτυχή ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων και την επίτευξη διαρκούς συμφωνίας με τους εταίρους της ΕΕ.

Αυτό με τη σειρά του θα βοηθήσει στην αποκατάσταση του επιχειρηματικού κλίματος, την επιστροφή των καταθέσεων και την επανεκκίνηση των επενδυτικών σχεδίων, ενισχύοντας έτσι περαιτέρω τις οικονομικές προοπτικές.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο, η παρούσα έκθεση πρέπει να περιλαμβάνει τις σημαντικότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων, με την Τράπεζα και τις εταιρίες του Ομίλου, μερών γίνονται στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς, εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τραπεζής και πέραν των όσων αναλυτικά παρατίθενται κατωτέρω, δεν κρίνονται σημαντικές για τα μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη, τα οποία αποτελούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής καθώς και με τα πλησιέστερα συγγενικά τους πρόσωπα, τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.529
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.912
Ομολογίες εκδοσέως μας	2.370
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	387
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	11.917
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	948
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	129
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1.363
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων	3.424



β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης, με εταιρίες του Ομίλου και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Επωνυμία εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις
Τράπεζες					
1. Alpha Bank London Ltd	15.163	2.577	600	2.055	277.145
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	643.157	175.027	5.075	3.867	165.693
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	189.706	30.088	1.650	33	
4. Alpha Bank Romania S.A.	1.823.063	95.419	46.986	2.287	477.592
5. Alpha Bank AD Skopje	5.558	269	117	28	502
6. Alpha Bank Srbija A.D.	173.795	12.880	1.979	122	43.025
7. Alpha Bank Albania SH.A.	16.287	11.613	434	1.185	13
Χρηματοδοτικές εταιρίες					
1. Alpha Leasing A.E.	270.009	330	6.869	183	
2. ABC Factors A.E.	426.578	1.278	22.503	1	
3. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων	101.949	171	871		
Investment Banking					
1. Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	294	18.640	1.717	468	56
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.		15			
3. Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών	3	5.844	15	132	
4. Alpha Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ	3	1.825	34	37	
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd					
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd		99			
Asset Management					
1. Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2.997	10.352	12.801	362	
Ασφαλιστικές					
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.		5.962	1	130	
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd		181			
3. Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	398	426	390	1.887	
Κτηματικές και ξενοδοχειακές					
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	455	22.628	1.585	5.232	
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε.	70.379	3.874	1.953	102	30
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.		1.573	1	26	
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.		53.798		21	
5. Alpha Real Estate Bulgaria Ε.Ο.Ο.Δ.		261		27	
6. Chardash Trading Ε.Ο.Ο.Δ.		3.051		1.917	
7. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.	18.075	6	403		
8. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.	6.348	40	179		
9. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε.	4	6.118	150	1	
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε.		2.096	65		
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε.		6.347	3	1	
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.			1		
13. Stockfort Ltd	23.797	1.173	1.210	2	
14. AGI-RRE Zeus S.R.L.	29.174		703		
15. AGI-RRE Poseidon S.R.L.	12.249		332		
16. AGI-BRE Participations 1 Ε.Ο.Ο.Δ.	4.312		160		
17. AGI-BRE Participations 2 Ε.Ο.Ο.Δ.	8.445	17	240		
18. AGI-BRE Participations 2BG Ε.Ο.Ο.Δ.	5.793	2	163		
19. AGI-BRE Participations 3 Ε.Ο.Ο.Δ.	19.628	53	402		
20. AGI-BRE Participations 4 Ε.Ο.Ο.Δ.		6	2		

Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Επωνυμία εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις
21. APE Fixed Assets A.E.		147	1	5	
22. HT-1 E.O.O.D.	171		3		
23. SC Carmel Residential S.R.L.	8.555		17		
24. AGI – RRE Hera S.R.L.	14.472		120		
25. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε.	2.850		11		
26. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέρας Α.Ε.	353	11	1		
27. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε.	4.250	84			
Εταιρίες ειδικού σκοπού & συμμετοχών					
1. Alpha Credit Group Plc	284.540	1.337.116	15.110	50.885	
2. Alpha Group Jersey Ltd	117				
3. Alpha Group Investments Ltd		8.059	1	4	
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.		155.440	1	54	
5. Ionian Equity Participations Ltd	775	2.632	1	1	
6. Emporiki Group Finance Plc	41.057	450.492	1.788	17.264	
7. AGI – RRE Participations 1 Ltd		908			
8. Alpha Group Ltd		109.280		47	
9. Katanalotika Plc	1.193				
10. Epihiro Plc		1.254			
11. Irida Plc	433.012	44.778	1.990		
12. Pisti 2010-1 Plc		142			
13. Alpha Shipping Finance Ltd		367.129	369	1.194	
14. Umera Ltd	381.500	13.606	1.541	17	
15. AGI-RRE Poseidon Ltd	38.897		815		
16. AGI-BRE Participations 4 Ltd	3.203		174		
17. AGI-RRE Artemis Ltd	1.534		33		
18. Zerelda Ltd		1			
19. AGI-Cypre Ermis Ltd	742.393	65.194	1.308		193.260
Διάφορες εταιρίες					
1. Καφέ Alpha Α.Ε.		142	18	158	
2. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	405	27.424	723	10.481	
3. Real Car Rental Α.Ε.		11			
4. Zerelda Ltd		1			
5. Εβισάκ Α.Ε.		1.150	1	22	
6. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.	22	1.419	61	167	

Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)

1. Cardlink Α.Ε.	3.611	901	245	5.652	
2. APE Commercial Property Α.Ε.		226	2		
3. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	151.672	5.537	4.975	96	
4. Alpha ΤΑΝΕΟ Α.Κ.Ε.Σ.		456	1		
5. Rosequeens Properties S.R.L.	13.239		719		

Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

1. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος		100			
2. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.		107			
3. Οήγανός Α.Ε.	3.044				

Σύνολο	5.998.484	3.067.786	139.623	106.153	1.157.316
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

**γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη**

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού - ΤΑΠ		48.907		
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - ΤΧΣ			576	

Αθήναι, 19 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666242

Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Τραπεζής επί της Διαχειριστικής Χρήσεως 2014

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Τραπεζής (η «Τράπεζα») προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπεζής επί της Διαχειριστικής Χρήσεως 2014 περιέχει, συμφώνως προς την διάταξη της παρ. 7 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007, αναλυτικές πληροφορίες με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2014, σε αντιστοιχία με τη σειρά με την οποία αναγράφονται στην εν λόγω διάταξη.

Ειδικότερα:

- α. 1. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28.3.2014 ενέκρινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 553.846.153,80, δια καταβολής μετρητών, με ταυτόχρονη κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου αΐλων, και των προνομιοσύχων άνευ δικαιώματος ψήφου εγχάρτων μετοχών, εκδόσεως της Τραπεζής, με την έκδοση και διάθεση υπό της τελευταίας 1.846.153.846 κοινών ονομαστικών μετά πλήρους δικαιώματος ψήφου αΐλων μετοχών, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30, και τιμής διαθέσεως ίσης προς Ευρώ 0,65, έκαστη, της διαφοράς μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της τιμής διαθέσεως, συνολικού ύψους Ευρώ 646.153.846,10, πιστωθείσας στον ειδικό λογαριασμό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής ανήλθε στο συνολικό ποσό των Ευρώ 4.770.717.957,40 διαιρούμενο σε 12.969.059.858 μετοχές, εκ των οποίων 12.769.059.858 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άϋλές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες συμφώνως προς το ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70. Εκ των υπόψη κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου αΐλων μετοχών, 10.388.636.364 έχουν εκδοθεί υπό της Τραπεζής και αναληφθεί υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «Ταμείο»), δυνάμει του ν. 3864/2010, εκ των όρων του οποίου και διέπονταν.

2. Η Τράπεζα, την 17 Απριλίου 2014, εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιοσύχων μετοχών (200.000.000) ύψους Ευρώ 940 εκατ., εκδόσεως της Τραπεζής και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, κατόπιν της από 17 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής, δια της οποίας ενεκρίθη η ενάσκηση του, κατ' άρθρο 1 παρ. 1 εδ. έκτο ν. 3723/2008, δικαιώματος προαίρεσεως της ιδίας προς εξαγορά των εν λόγω μετοχών. Την ίδια ημέρα, το Ελληνικό Δημόσιο μετεβίβα-

σε στην Τράπεζα τις μετοχές, δια της προς αυτήν παραδόσεως του πολλαπλού εγχάρτου τίτλου εκδόσεως της ιδίας, που ενσωμάτωνε τις πωληθείσες μετοχές.

Δυνάμει της από 24 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής, ακυρώθηκαν, διά διαγραφής, στο σύνολό τους οι ως άνω εξαγορασθείσες μετοχές.

Κατόπιν τούτου, Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπεζής ανήλθε στο συνολικό ποσό των Ευρώ 3.830.717.957,40, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άϋλές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Εκ των υπόψη κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου αΐλων μετοχών, 10.388.636.364 έχουν εκδοθεί υπό της Τραπεζής και αναληφθεί υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, δυνάμει του ν. 3864/2010, εκ των όρων του οποίου και διέπονταν.

Οι ως άνω προνομιούχες μετοχές παρέιχαν στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με διατάξεις ως κατά παραπομπή ενσωματωθείσες στις οικείες διατάξεις του Καταστατικού της Τραπεζής, τα ακόλουθα προνόμια, ιδιότητες, δικαιώματα και αξιώσεις, ήτοι:

- A. δικαίωμα απολήψεως σταθερής αποδόσεως, λογιζομένης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως στο Ελληνικό Δημόσιο εκάστης των προνομιοσύχων μετοχών,
 - i. πριν από τις κοινές μετοχές,
 - ii. πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονταν σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 και
 - iii. ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς Μετόχους της Τραπεζής, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω αποδόσεως οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπεζής σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογιζόταν δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβαλλόταν εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελούσε δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμτέων 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 είχε προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης.

Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχόταν δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβλητέο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό ήταν πλέον του ποσού μερίσματος που διανεμόταν σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύνατο να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967.

Β. δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο κ.ν. 2190/1920,

Γ. δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, το οποίο (Δημόσιο) ορίζεται ως πρόσθετο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

Δ. δικαίωμα αρνησικυρίας του, ορισθέντος ως Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, Δημοσίου (διά του εκπροσώπου του) στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως 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, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας 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 Τραπέζης,

Ε. δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως προσθέτου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως για τα ίδια ως άνω θέματα,

ΣΤ.δικαίωμα ελεύθερης προσβάσεως στα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης του εκπροσώπου του Δημοσίου για τους σκοπούς του ν. 3723/2008.

Ζ. δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθαρίσεως έναντι όλων των άλλων μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Οι προνομιούχες μετοχές δεν παρέιχαν δικαίωμα σωρευτικής αποδόσεως.

Οι προνομιούχες μετοχές υπόκειντο σε μερική ή ολική εξαγορά από την Τράπεζα, μετά την 1.7.2009, με έγκριση της Τραπέζης της Ελλάδος, στην τιμή διαθέσεώς τους, είτε με ίσως αξίας μετρητά είτε με ίσως αξίας ομόλογα του Ελληνι-

κού Δημοσίου. Όπως προαναφέρθηκε, η Τράπεζα, την 17 Απριλίου 2014, εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

3. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης, μετά τον διακανονισμό εντολών ασκήσεως Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants), περιλαμβανομένων και των κλησματοικών μετοχών, την 16.6.2014 και την 15.12.2014, ανέρχεται, στο συνολικό ποσό των Ευρώ 3.830.717.957,40, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές, εκ των οποίων,

i. 4.310.200.279 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ii. 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του ν. 3864/2010 περιορισμούς, άυλές μετοχές κυριότητας του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Οι μετοχές αυτές, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχουν τα εκ του νόμου οριζόμενα δικαιώματα και υπόκεινται στους εκ του νόμου περιορισμούς.

Οι κοινές υπό (i) μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 33,64%, και οι κοινές υπό (ii) μετοχές κυριότητας του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αντιπροσωπεύουν ποσοστό 66,36%, του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης.

Πιο αναλυτικά ως τις υπό ii) μετοχές, σημειώνεται ότι το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

- κατέστη μέτοχος της Τραπέζης, εντός του 2013, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής ελληνικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων, βάσει του ν. 3864/2010, με περιορισμένα όμως δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- εξέδωσε, σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθ. 38/2012, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants), για τη διάθεση σε ιδιώτες επενδυτές των μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης που το Ταμείο ανέλαβε, οι οποίοι Τίτλοι μπορούν να ασκηθούν εντός των χρονικών περιόδων που αναφέρονται στη σχετική νομοθεσία και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του Ταμείου στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, περίοδος η οποία λήγει την 10.12.2017.
- ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης Καταστατικού, περιλαμβανομένης της αυξήσεως ή μειώσεως του μετοχι-

κού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδοτήσεως στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχωνεύσεως, διασπάσεως, μετατροπής, αναβιώσεως, παρατάσεως της διαρκείας ή διαλύσεως της Τραπέζης, μεταβιβάσεως στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πωλήσεως εταιριών του Ομίλου ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα από τον κ.ν. 2190/1920.

- έχει και τα λοιπά εκ του ν. 3864/2010 προβλεπόμενα δικαιώματα, ως εκάστοτε ισχύει.
- β. Δεν υφίστανται καταστατικοί περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Τραπέζης, πλὴν των εκ του νόμου προβλεπόμενων.
- γ. Εκ των τηρουμένων υπό της Τραπέζης στοιχείων, δεν προκύπτουν σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3556/2007, στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής.
- δ. Δεν υφίστανται μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης οι οποίες έχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου, εξαιρουμένων:
- i. των υπό του Ελληνικού Δημοσίου κατεχομένων (βάσει του ν. 3723/2008) προνομιούχων μετοχών, ως προς τα οίκοθεν δικαιώματα και προνόμια που το τελευταίο απελάμβανε δυνάμει του Καταστατικού της Τραπέζης, έως την 17 Απριλίου 2014, οπότε εξαγοράστηκαν στο σύνολό τους από την Τράπεζα, και κατόπιν, την 24 Απριλίου 2014, ακυρώθηκαν, διά διαγραφής, στο συνολικό τους.
 - ii. των υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατεχομένων κοινών μετοχών ως προς τα δικαιώματα που το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απολαμβάνει βάσει του ν. 3864/2010.
- ε. Δεν υφίστανται καταστατικοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου και στις προθεσμίες ασκήσεως δικαιωμάτων ψήφου επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, εξαιρέσει των εκ του νόμου προβλεπόμενων.
- στ. Δεν υφίστανται συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Τραπέζης, οι οποίες είναι γνωστές στην τελευταία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση, ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, εξαιρέσει των διατάξεων των νόμων που ορίζουν τα δικαιώματα του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.
- ζ. Δεν υφίστανται καταστατικοί κανόνες για τον διορισμό και την αντικατάσταση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και για την τροποποίηση του Καταστατικού της Τραπέζης, που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία.

η. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης διενεργείται κατόπιν αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, κατά το νόμο και το Καταστατικό.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28.3.2014 ενέκρινε άντληση υπό της Τραπέζης κεφαλαίων έως του ποσού των Ευρώ 1,2 δισ. (συμπεριλαμβανομένης της υπέρ το άρτιο αναλογούσης διαφοράς), δι' αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με καταβολή μετρητών, κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των υφισταμένων (κοινών και προνομιούχων) μετοχών, έκδοση και διανομή υπό της Τραπέζης 1.846.153.846 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, αϋλών μετοχών, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30 εκάστης και τιμής διαθέσεως Ευρώ 0,65 ανά νέα μετοχή και διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών διά ιδιωτικής τοποθέτησεως σε ειδικούς επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ.1 περ. (στ) ν. 3401/2005, τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης και παροχή εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης όπως επιμεληθεί της συνοδικής αυξήσεως και ρυθμίσει συναφή περί την αύξηση θέματα.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27.6.2014 ανανέωσε την ισχύ (άρθρα 13 παρ. 1 περίπτ. β' και 3α παρ. 3 εδ. πρώτο κ.ν. 2190/1920) της εκχωρηθείσας υπό της ιδίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξουσίας: (i) προς αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με την έκδοση και διανομή νέων μετοχών, το ποσό της οποίας (αυξήσεως) θέλει καταβληθεί εις μετρητά ή/και δια εισφοράς εις είδος, και (ii) προς έκδοση δανείου μετατρεψίμου σε μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης.

Για το χρονικό διάστημα συμμετοχής της Τραπέζης στα προγράμματα ενισχύσεως ρευστότητας της οικονομίας κατά το ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών της (άρθρο 28 παρ. 2 ν. 3756/2009).

Επίσης, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο κεφάλαιο της Τραπέζης δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών της χωρίς την έγκρισή του.

Η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

- θ. Δεν υφίσταται σημαντική συμφωνία της Τραπέζης, η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει επί μεταβολής του επ' αυτής ελέγχου κατόπιν δημοσίας προτάσεως.
- ι. Δεν υφίσταται συμφωνία, που η Τράπεζα έχει συνάψει με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό αυτής και προβλέπει την καταβολή αποζημιώσεως επί παραιτήσεως ή απολύσεως δίχως βάσιμο λόγο ή επί τερματισμού της θητείας ή της απασχολήσεως τους εξαιτίας δημοσίας προτάσεως, παρά μόνο υπό τους όρους του νόμου.



Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Alpha Τραπεζής Διαχειριστικής Χρήσεως 2014

Σύμφωνα με τη διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3873/2010, η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Bank (η «Τράπεζα») περιλαμβάνει Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2014.

Ειδικότερα, και σε αντιστοιχία με την αρίθμηση της εν λόγω διάταξης, παρατίθενται κατωτέρω τα απαιτούμενα πληροφοριακά στοιχεία:

- α.** Η Τράπεζα εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ALPHA BANK, ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Τραπεζής (www.alpha.gr).
- β.** Η αποτελεσματική Εταιρική Διακυβέρνηση δεν συνίσταται από καθορισμένο πρόγραμμα, αλλά από μία συνεχή προσπάθεια συμμορφώσεως στις εκάστοτε προταθείσες παραμέτρους, σε συνδυασμό με τις συνεχώς αυξημένες προσδοκίες της κοινωνίας. Η σωστή εταιρική δομή, το κατάλληλο θεσμικό πλαίσιο και η εφαρμογή του έχουν ως αποτέλεσμα την επιτυχημένη Εταιρική Διακυβέρνηση, η οποία προωθεί την εταιρική αναγνώριση και φήμη.

Οι πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, τις οποίες η Τράπεζα εφαρμόζει, είναι σύμφωνες προς τις διατάξεις του ν. 3873/2010 και αναφέρονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ALPHA BANK, ο οποίος ορίζει το πλαίσιο και τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διακυβέρνηση της Τραπεζής και αναθεωρείται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Alpha Bank ορίζει τα καθήκοντα και κατανέμει τις αρμοδιότητες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών του, της Εκτελεστικής Επιτροπής και των άλλων Επιτροπών και Συμβουλίων της Τραπεζής.

Επιπροσθέτως των νόμων, η Τράπεζα έχει διαχωρίσει τα καθήκοντα του Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου από αυτά του Διευθύνοντος Συμβούλου και εφαρμόζει ολοκληρωμένο σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου στον Όμιλο κατά τα διεθνή πρότυπα και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Πέραν τούτων, η Τράπεζα έχει θεσπίσει Κώδικα Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση της υπηρεσίας, προς τον σκοπό εφαρμογής των προτύπων που η σύγχρονη διακυβέρνηση εταιριών και ο αποτελεσματικός Εσωτερικός Έλεγχος επιβάλλουν. Ο Κώδικας Δεοντολογίας βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Τραπεζής (www.alpha.gr).

Το άρθρο 3 του ν. 3016/2002 ορίζει, μεταξύ άλλων, ότι ο αριθμός των Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των Μελών. Επί συνόλου δεκαπέντε

(15) Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής, ο αριθμός των Μη Εκτελεστικών Μελών ανέρχεται σε ένδεκα (11), ήτοι ποσοστό 73,3% του συνόλου των Μελών, τοιςυποτρόπως υπερβαίνοντας σημαντικά τον εκ του ν. 3016/2002 προβλεπόμενο ελάχιστο αριθμό τοιούτων Μελών.

Σύμφωνα με το ως άνω άρθρο του ν. 3016/2002, δύο (2) τουλάχιστον από τα Μη Εκτελεστικά Μέλη πρέπει να είναι και Ανεξάρτητα. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής, ο αντίστοιχος αριθμός υπερβαίνει, ως και ανωτέρω, τον εκ του νόμου ελάχιστο προβλεπόμενο και ανέρχεται σε έξι (6), ήτοι ποσοστό 40% του συνόλου των Μελών.

Κατά το 2014 εξελέγησαν πέντε (5) νέα Μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής, στα οποία η Τράπεζα παρείχε πλήρες και αναλυτικό εισαγωγικό πρόγραμμα ενημερώσεως στους τομείς της Εταιρικής Διακυβέρνησης, της Διαχείρισης Κινδύνων, του Εσωτερικού Ελέγχου, της Κανονιστικής Συμμορφώσεως, της Κεφαλαιακής Επάρκειας και των Οικονομικών Υπηρεσιών.

Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, ενώ η εκ του κ.ν. 2190/1920 ανωτάτη οριζόμενη είναι εξαετής.

Το Καταστατικό της Τραπεζής επιτρέπει τη δια τηλεδιάσκεψης συνεδρίαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Προς ενίσχυση της ενεργού συμμετοχής των Μετόχων της Τραπεζής στις Γενικές Συνελεύσεις και υπάρξεως ουσιαστικού ενδιαφέροντος ως προς τα θέματα που σχετίζονται με τη λειτουργία της, η Τράπεζα αναπτύσσει διαδικασίες ενεργού επικοινωνίας με τους Μετόχους της και διαμορφώνει συνθήκες ώστε η πολιτική και στρατηγική που υιοθετεί να στηρίζονται στην εποικοδομητική ανταλλαγή απόψεων με τους Μετόχους.

Προς διασφάλιση της αξιοπιστίας, ασφαλούς και με ευρεία εμβέλεια διαχύσεως της θεσμικής πληροφορήσεως προς τους Μετόχους της, η Τράπεζα ορίζει ως μέσο δημοσιοποίησης των ρυθμιζόμενων πληροφοριών, αλλά και των πληροφοριών οι οποίες λαμβάνονται κατά νόμον από τους Μετόχους πριν από τη Γενική Συνέλευση, τον «Επίσημο Καθορισμένο Μηχανισμό Κεντρικής Αποθήκευσης των Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών» της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ) που κατά τα ισχύοντα τελεί υπό τη διαχείριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών και λειτουργεί βάσει του Συστήματος Επικοινωνίας «ΕΡΜΗΣ», σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών (helex.gr). Μέσω της δημοσιοποίησής αυτής παρέχεται η δυνατότητα να υπάρχει ως προς τη σχετική πληροφόρηση ταχεία και χωρίς δι-

ακρίσεις πρόσβαση του ευρέως κοινού και ιδίως των Μετόχων της, με δεδομένο ότι το άνω Σύστημα, ως κατά νόμον αναγνωρισμένο, θεωρείται εύλογα αξιόπιστο για την αποτελεσματική διάχυση των πληροφοριών στο επενδυτικό κοινό και πληροί τις προϋποθέσεις του νόμου περί εθνικής και πανευρωπαϊκής εμβέλειας.

γ. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, στο οποίο η Τράπεζα αποδίδει ιδιαίτερη βαρύτητα, συνίσταται σε ηλεκτρικούς μηχανισμούς και διαδικασίες που καλύπτουν το σύνολο των δραστηριοτήτων της Τραπεζής με σκοπό την αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Μέσω του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζονται:

- η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, με αποτελεσματική χρήση των διαθεσίμων πόρων,
- η αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- η διασφάλιση της πληρότητας και αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής καταστάσεως της Τραπεζής και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων,
- η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς, τους κανόνες δεοντολογίας,
- η πρόληψη και αποφυγή λανθασμένων ενεργειών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Τραπεζής, των Μετόχων και των συναλλησσόμενων με αυτήν,
- η αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής για την υποστήριξη της επιχειρησιακής στρατηγικής και την ασφαλή διακίνηση, επεξεργασία και αποθήκευση των κρίσιμων επιχειρησιακών πληροφοριών.

Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπεζής πραγματοποιείται:

- α) Σε συνεχή βάση από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπεζής, μέσω των ελέγχων που διενεργούνται, καθώς και από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως αναφορικά με την τήρηση του κανονιστικού πλαισίου.

Το πρόγραμμα ελέγχων της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου βασίζεται στην ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου, με την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων και ειδικών παραγόντων που σχετίζονται με αυτές. Επιπλέον, λαμβάνονται υπ' όψιν τυχόν οδηγίες ή αποφάσεις της Διοικήσεως της Τραπεζής, απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου και έκτακτες εξελίξεις στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.

Η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρί-

νει το πρόγραμμα ελέγχων και ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση για την εφαρμογή του, τα κύρια συμπεράσματα των ελέγχων και την υλοποίηση των συστάσεων των ελέγχων, καθώς και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο.

- β) Σε ετήσια βάση από την Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των Εξωτερικών Ελεγκτών, καθώς και των Εποπτικών Αρχών.

Η Ελεγκτική Επιτροπή αξιολόγησε το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπεζής.

- γ) Σε τριετή βάση από Εξωτερικούς Ελεγκτές, πηλη των τακτικών.

Διενεργείται από άτομα με εμπειρία στον εσωτερικό έλεγχο (εξωτερικοί ελεγκτές ή ειδικοί σύμβουλοι), που είναι ανεξάρτητα από τον Όμιλο και για τα οποία δεν υφίσταται θέμα συγκρούσεως συμφερόντων.

Η Ελεγκτική Επιτροπή καθορίζει το πλαίσιο των κριτηρίων και διαδικασιών επιλογής των εξωτερικών ελεγκτών και εγκρίνει το εύρος και περιεχόμενο των ελεγκτικών εργασιών.

Η Τράπεζα διαθέτει επαρκώς τεκμηριωμένη Πολιτική και Διαδικασίες για τη λογιστική απεικόνιση των οικονομικών γεγονότων και την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλληλαγές διενεργούνται μέσω εξειδικευμένων μηχανογραφικών εφαρμογών, ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα της Τραπεζής και του Ομίλου, οι οποίες υποστηρίζουν τα όρια ευθύνης των λειτουργών και τις διαδικασίες του διηλού ελέγχου των συναλληλαγών.

Το λογιστικό σύστημα της Τραπεζής και του Ομίλου υποστηρίζεται από εξειδικευμένα πληροφοριακά συστήματα, που έχουν προσαρμοστεί στις επιχειρησιακές απαιτήσεις της Τραπεζής.

Έχουν καθοριστεί διαδικασίες ελέγχου και λογιστικών συμφωνιών, προκειμένου να διασφαλίζεται η ορθότητα και νομιμότητα των καταχωρίσεων στα λογιστικά βιβλία ως και η πληρότητα και εγκυρότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον, για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για τη διαμόρφωση εισηγήσεως προς τη Γενική Συνέλευση περί την εκλογή τακτικού ελεγκτή.

Η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου επιβλέπει και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης, σύμφωνα με τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τραπεζής και εξετάζει τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών για θέματα αποκλίσεων από τις τρέχουσες λογιστικές πρακτικές.

Διαχείριση Κινδύνων

Η Τράπεζα αποδίδει ιδιαίτερη βαρύτητα στην αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και, προς τούτο, έχει αναθέσει τις εργασίες αυτές στον Τομέα Διαχειρίσεως Κινδύνων. Ο Τομέας Διαχειρίσεως Κινδύνων αναφέρεται στον Γενικό Διευθυντή και Chief Risk Officer του Ομίλου, στην Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων και (μέσω αυτής) στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης.

Η αποτελεσματική διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων εστιάζεται στην ακριβή και αποτελεσματική μέτρησή τους μέσω εξειδικευμένων μεθοδολογιών και υπολογιστικών μοντέλων, καθώς και στη θέσπιση διαφόρων πολιτικών και ορίων μέσω των οποίων ελέγχεται η έκθεση της Τραπέζης στους διαφόρους κινδύνους.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου συνέρχεται σε τακτά διαστήματα, ή οποτεδήποτε κριθεί τούτο αναγκαίο από τις περιστάσεις, και διασφαλίζει την ύπαρξη των κατάλληλων διαδικασιών, μεθοδολογιών και υποδομών για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, εγκρίνοντας ταυτόχρονα προτάσεις περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου.

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου συνέρχεται σε τακτά διαστήματα, αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχειρίσεως πιστωτικού κινδύνου της Τραπέζης και του Ομίλου και αποφασίζει για τον σχεδιασμό των απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών.

Η Τράπεζα έχει εναρμονιστεί πλήρως με τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου για τα σε καθυστέρηση ανοίγματα της.

- δ. Τα στοιχεία γ), δ), στ), η), θ) του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στα οποία παραπέμπει ο ν. 3873/2010, όπως αυτό ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο με το άρθρο 30 του ν. 3461/2006, το οποίο αποτελεί το άρθρο 11^ο του ν. 3371/2005, όπως το τελευταίο αντικαταστάθηκε με το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, βρίσκονται σε αντιστοιχία με τα στοιχεία γ), δ), ε), ζ), η) του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007.

Ειδικότερα, και σε αντιστοιχία με την αρίθμηση του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 παρατίθενται κατωτέρω τα απαιτούμενα πληροφοριακά στοιχεία:

γ) Εκ των τηρουμένων υπό της Τραπέζης στοιχείων, δεν προκύπτουν σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3556/2007, στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής.

δ) Δεν υφίστανται μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης οι οποίες έχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου, εξαιρουμένων:

i) των υπό του Ελληνικού Δημοσίου κατεχομένων (βά-

σει του ν. 3723/2008) προνομιούχων μετοχών ως προς τα οίκοθεν δικαιώματα και προνόμια που το τελευταίο απελάμβανε δυνάμει του Καταστατικού της Τραπέζης, έως την 17 Απριλίου 2014, που εξαγοράσθηκαν στο σύνολό τους από την Τράπεζα, και

ii) των υπό του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «Ταμείο») κατεχομένων κοινών μετοχών ως προς τα δικαιώματα που το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απολαμβάνει βάσει του ν. 3864/2010.

Πιο αναλυτικά, ως προς τις υπό i) μετοχές, η Τράπεζα, την 17 Απριλίου 2014, εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών (200.000.000) ύψους Ευρώ 940 εκατ., εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, κατόπιν της από 17 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, δια της οποίας ενεκρίθη η ενάσκηση του, κατ' άρθρο 1 παρ. 1 εδ. έκτο ν. 3723/2008, δικαιώματος προαίρεσεως της ιδίας προς εξαγορά των εν λόγω μετοχών. Την ίδια ημέρα, το Ελληνικό Δημόσιο μετεβίβασε στην Τράπεζα τις μετοχές, δια της προς αυτήν παραδόσεως του πολλαπλού εγχάρτου τίτλου εκδόσεως της ιδίας, που ενσωμάτωνε τις πωληθείσες μετοχές.

Δυνάμει της από 24 Απριλίου 2014 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, ακυρώθηκαν, διά διαγραφής, στο σύνολό τους οι ως άνω εξαγορασθείσες μετοχές.

Οι εν λόγω μετοχές παρείχαν στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με διατάξεις ως κατά παραπομπή ενσωματωθείσες στις οικείες διατάξεις του Καταστατικού της Τραπέζης, τα ακόλουθα προνόμια, ιδιότητες, δικαιώματα και αξιώσεις, ήτοι:

(Α) Δικαίωμα απολήψεως σταθερής αποδόσεως, λογιζομένης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως στο Ελληνικό Δημόσιο εκάστης των προνομιούχων μετοχών,

i. πριν από τις κοινές μετοχές,

ii. πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονταν σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 και

iii. ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς Μετόχους της Τραπέζης, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω αποδόσεως οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούσαν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογιζόταν δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και κα-

ταβαλλήσαν εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελούσε δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44^ο του κ.ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον είχε προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης.

Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχονταν δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών. Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό ήταν πλέον του ποσού μερίσματος που διανεμόταν σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης και το οποίο δεν δύνατο να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967.

(Β) Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Προνομιούχων Μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο κ.ν. 2190/1920.

(Γ) Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης, μέσω ενός εκπροσώπου του, το οποίο (Δημόσιο) οριζόταν ως πρόσθετο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

(Δ) Δικαίωμα αρνησικυρίας του, ορισθέντος ως Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, Δημοσίου (διά του εκπροσώπου του) στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως 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, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας ή εφόσον ο εκπρόσωπος έκρινε ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύνατο να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τραπέζης.

(Ε) Δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως προσθέτου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως για τα ίδια ως άνω θέματα.

(ΣΤ) Δικαίωμα ελεύθερης προσβάσεως στα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης του εκπροσώπου του Δημοσίου για τους σκοπούς του ν. 3723/2008.

(Ζ) Δικαίωμα προνομιακής ικανοποιήσεως από το προϊόν εκκαθαρίσεως έναντι όλων των άλλων μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα ετίθετο σε εκκαθάριση.

Οι προνομιούχες μετοχές δεν παρείχαν δικαίωμα σωρευτικής αποδόσεως.

Οι προνομιούχες μετοχές υπόκειντο σε μερική ή ολική εξα-

γορά από την Τράπεζα, μετά την 1.7.2009, με έγκριση της Τραπέζης της Ελλάδος, στην τιμή διαθέσεώς τους, είτε με ίσες αξίας μετρητά είτε με ίσες αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Όπως προαναφέρθηκε, η Τράπεζα, την 17 Απριλίου 2014, εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου και την 24 Απριλίου 2014 ακύρωσε τις εν λόγω μετοχές.

Ως προς τις υπό ii) μετοχές, σημειώνεται ότι το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

- Κατέστη μέτοχος της Τραπέζης, εντός του 2013, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποιήσεως ελληνικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων, βάσει του ν. 3864/2010, με περιορισμένα όμως δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Εξέδωσε, σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθ. 38/2012, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants), για τη διάθεση σε ιδιώτες επενδυτές των μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης που το Ταμείο ανέλαβε, οι οποίοι Τίτλοι μπορούν να ασκηθούν εντός των χρονικών περιόδων που αναφέρονται στη σχετική νομοθεσία και πάντως εντός πενταετίας από τη συμμετοχή του Ταμείου στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, περίοδος η οποία λήγει την 10.12.2017.
- Εκ των 12.769.059.858 μετοχών του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, μετά τον διακανονισμό εντολών ασκήσεως warrants περιλαμβανομένων και των κλησματοκτών μετοχών την 16.6.2014 και την 15.12.2014, κατέχει 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του ν. 3864/2010 περιορισμούς, άυλές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30. Οι μετοχές αυτές, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στην Αγορά Άξιων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχουν τα εκ του νόμου οριζόμενα δικαιώματα και υπόκεινται στους εκ του νόμου περιορισμούς. Οι κοινές μετοχές κυριότητας του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αντιπροσωπεύουν ποσοστό 66,36%, του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης.
- Ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις τροποποιήσεως Καταστατικού, περιλαμβανομένης της αυξήσεως ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδοτήσεως στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχωνεύσεως, διασπάσεως, μετατροπής, αναβιώσεως, παρατάσεως της διάρκειας ή διαλύσεως της Τραπέζης, μεταβιβάσεως στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πωλήσεως εταιριών του Ομίλου ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα από τον κ.ν. 2190/1920.



- Έχει και τα λοιπά εκ του ν. 3864/2010 προβλεπόμενα δικαιώματα, ως εκάστοτε ισχύει.

ε) Δεν υφίστανται καταστατικοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου και στις προθεσμίες ασκήσεως δικαιωμάτων ψήφου επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, εξαιρέσει των εκ του νόμου προβλεπομένων, και ειδικώς:

i) Ως προς τις μετοχές κυριότητας του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το Ταμείο ασκεί το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση υπό τους περιορισμούς που αναφέρονται ως άνω υπό δ).

ii) Ως προς τις μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, για το διάστημα έως την 17.4.2014, όποτε εξαγοράσθηκαν από την Τράπεζα, και εν συνεχεία ακυρώθηκαν την 24.4.2014, το Ελληνικό Δμόσιο είχε δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τραπέζης και δικαίωμα αρνησικυρίας μέσω του ορισθέντος ως προσθέτου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του, κατά τη συζήτηση και τη λήψη αποφάσεως μόνο για τα θέματα που αναφέρονται ανωτέρω υπό δ) i) (Ε).

ζ) Δεν υφίστανται καταστατικοί κανόνες για τον διορισμό και την αντικατάσταση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και για την τροποποίηση του Καταστατικού της Τραπέζης, που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία.

η) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης διενεργείται κατόπιν αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, κατά το νόμο και το Καταστατικό.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28.3.2014 ενέκρινε άντληση υπό της Τραπέζης κεφαλαίων έως του ποσού των Ευρώ 1,2 δισ. (συμπεριλαμβανομένης της υπέρ το άρτιο αναλογούσης διαφοράς), δι' αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με καταβολή μετρητών, κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των υφισταμένων (κοινών και προνομιούχων) μετοχών, έκδοση και διανομή υπό της Τραπέζης 1.846.153.846 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, αϋλων μετοχών, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30 εκάστης και τιμής διαθέσεως Ευρώ 0,65 ανά νέα μετοχή και διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών διά ιδιωτικής τοποθετήσεως σε ειδικούς επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ.1 περ. (στ) ν. 3401/2005, τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης και παροχή εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης όπως επιμεληθεί της συνολικής αυξήσεως και ρυθμίσει συναφή περί την αύξηση θέματα.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27.6.2014 ανανέωσε την ισχύ (άρθρα 13 παρ. 1 περίπτ. β' και 3α παρ. 3 εδ. πρώτο κ.ν. 2190/1920) της εκχωρηθείσας υπό της ιδίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξουσίας: (i) προς αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, με την έκδοση και διανομή νέων μετοχών, το ποσό της οποίας (αυξήσεως) θέλει

καταβληθεί εις μετρητά ή/και δια εισφοράς εις είδος, και (ii) προς έκδοση δανείου μετατρεψίμου σε μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης.

Για το χρονικό διάστημα συμμετοχής της Τραπέζης στα προγράμματα ενισχύσεως ρευστότητας της οικονομίας κατά το ν. 3723/2008, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών της (άρθρο 28 παρ. 2 ν. 3756/2009).

Επίσης, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στο κεφάλαιο της Τραπέζης δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών της χωρίς την έγκριση του Ταμείου.

Η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

ε. Γενική Συνέλευση

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Τραπέζης και αποφασίζει γενικώς για όλες τις εταιρικές υποθέσεις που δεν υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην αν το τελευταίο αποφασίσει, επί συγκεκριμένου θέματος, την παραπομπή αυτού προς κρίση στη Γενική Συνέλευση. Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως υποχρεώνουν και τους απόντες ή διαφωνούντες Μετόχους.

Η Γενική Συνέλευση, πλην αν άλλως ορίζεται στο νόμο και το Καταστατικό, είναι το μόνο αρμόδιο όργανο να αποφασίζει για:

- α) τις τροποποιήσεις του Καταστατικού και τις αποφάσεις για την αύξηση ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου,
- β) την εκλογή Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την απονομή της ιδιότητος του Ανεξάρτητου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου,
- γ) την εκλογή των τακτικών ελεγκτών και τον καθορισμό της αμοιβής τους,
- δ) την έγκριση και αναμόρφωση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων και τη διάθεση των ετήσιων κερδών της Τραπέζης,
- ε) την έκδοση ομολογιακών δανείων κατ' άρθρα 8 (επιφυλασσομένου του άρθρου 3α παρ. 1 εδ. β' κ.ν. 2190/1920) και 9 ν. 3156/2003,
- στ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή τη διάλυση της Τραπέζης,
- ζ) τη μεταβολή της εθνικότητας της Τραπέζης,
- η) τον διορισμό εκκαθαριστών, και
- θ) τυχόν λοιπά θέματα προβλεπόμενα στον νόμο.

Σε σχέση με τις Γενικές Συνελεύσεις οι Μέτοχοι έχουν τα εξής δικαιώματα:

- α) Μέτοχοι, που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον ενός εικοστού (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν τη σύγκληση έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεως της Συνελεύσεως, η

οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επιδόσεως της αιτήσεως στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διατάξεως. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αιτήσεως, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρίας, κατά τα υπό του νόμου οριζόμενα.

- (β) Μέτοχοι, που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον ενός εικοστού (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν την προσθήκη θεμάτων στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνελεύσεως, εφόσον η αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση και συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή σχέδιο αποφάσεως προς έγκριση από την τελευταία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει τα πρόσθετα θέματα στην Ημερήσια Διάταξη και να δημοσιοποιήσει αυτήν δεκατρείς (13) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση.

- (γ) Μέτοχοι, που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον ενός εικοστού (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, με αίτηση η οποία θα έχει περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, όπως αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Τραπέζης (www.alpha.gr), έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή αναθεωρημένη Ημερήσια Διάταξη.

- (δ) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται ως άνω από τους Μετόχους εάν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με τον νόμο και τα χρηστά ήθη.

- (ε) Κατόπιν αιτήσεως Μετόχων που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον του ενός εικοστού (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως υποχρεούται να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνεχίσεως της συνεδριάσεως, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων και η οποία δεν δύναται να απέχει πέραν των τριάντα (30) ημερών από της χρονολογία της αναβολής.

- (στ) Κατόπιν αιτήσεως Μετόχων που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον του ενός εικοστού (1/20) του καταβε-

βλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, η λήψη αποφάσεως επί θέματος της ημερησίας διατάξεως γενικής συνελεύσεως διενεργείται διά ονομαστικής κλήσεως.

- (ζ) Μέτοχος μπορεί να ζητήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο, διά αιτήσεως που υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες προ της Γενικής Συνελεύσεως, όπως παράσχει προς αυτήν τις αιτούμενες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τραπέζης εάν αυτές θεωρούνται χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερήσιας Διατάξεως.

- (η) Με αίτηση Μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τραπέζης, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τραπέζης με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα υπό του νόμου, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

- (θ) Μέτοχοι, που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον ενός πέμπτου (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, διά αιτήσεως η οποία θα έχει περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες προ της Γενικής Συνελεύσεως, όπως το τελευταίο χορηγήσει προς τη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τραπέζης.

στ. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εν γένει διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, ως και την εκπροσώπηση αδιακρίτως της Τραπέζης, και αποφασίζει γενικά για όλα τα θέματα που αφορούν την Τράπεζα και ενεργεί κάθε πράξη για την οποία του προσνέμεται εξουσία, εξαιρείται εκείνων για τις οποίες αποκλειστικώς αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του έχει ως πρώτιστο μέλημά του την ικανοποίηση των συμφερόντων της Τραπέζης, των Μετόχων και των Εργαζομένων αυτής, ως και λοιπών ενδιαφερομένων (κατά περίπτωση). Το Διοικητικό Συμβούλιο επιτηρεί την τήρηση και υπαγωγή στις διατάξεις των Νόμων στο πλαίσιο του εταιρικού ενδιαφέροντος καθώς και την τήρηση διαδικασιών έγκυρης και έγκαιρης ενημερώσεως και επικοινωνίας.

Βάσει της Συμβάσεως Προεγγραφής της 28 Μαΐου 2012, το ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εκπρο-



σωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης. Ο εκπρόσωπος του ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας είναι επίσης Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ενόσω η Τράπεζα υπόκειται στις διατάξεις του άρθρου 2 ν. 3723/2008, η κατ' άρθρο 1 παρ. 3 ν. 3723/2008 συμμετοχή εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης θα διατηρείται και εν προκειμένω, με τα αυτά έννομα αποτελέσματα, έως τη λήξη της παρεχόμενης εγγυήσεως.

Η Ελεγκτική Επιτροπή, εν συνόλῳ κατέχουσα εξειδικευμένες γνώσεις χρηματοοικονομικής και ελεγκτικής, υπό την προεδρία του κ. Ε. Ι. Καλλούση, επικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του για την υιοθέτηση και εφαρμογή επαρκούς και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τραπέζης και του Ομίλου, το οποίο αξιολογεί σε ετήσια βάση, εποπτεύει τη σύνταξη και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισεως των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών Οικονομικών Καταστάσεων της Τραπέζης και του Ομίλου, εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις της Τραπέζης και του Ομίλου πριν υποβληθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο και διασφαλίζει την ανεξάρτητη και ανεπηρέαστη διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων στην Τράπεζα. Η Επιτροπή συνεδριάζει μία τουλάχιστον φορά το τρίμηνο.

Τα ειδικότερα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Ελεγκτικής Επιτροπής καθορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=3295&la=1>.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων, εν συνόλῳ κατέχουσα εξειδικευμένες γνώσεις διαχειρίσεως κινδύνων, υπό την προεδρία του κ. Μ. Γ. Τάνες, εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχειρίσεως κεφαλαίων, ελέγχει την εφαρμογή της και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά της και καθορίζει τις αρχές που διέπουν τη διαχείριση κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε αντιστοιχία με την επάρκεια των διαθεσίμων πόρων, καθώς και τα όρια Διαθέσεως Αναλήψεως Κινδύνων για την Τράπεζα και τον Όμιλο. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μηνιαίως.

Τα ειδικότερα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων καθορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=3295&la=1>.

Η Επιτροπή Αποδοχών διαμορφώνει την πολιτική αποδοχών του Προσωπικού της Τραπέζης και του Ομίλου καθώς και των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εισηγούμενη σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές ετησίως.

Τα ειδικότερα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Αποδοχών καθορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=3295&la=1>.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής, η οποία συστάθηκε την 27.6.2014, μεριμνά για την εφαρμογή του νομικού, κανονιστικού και εποπτικού πλαισίου που αφορά στη σύνθεση, δομή και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, και των βέλτιστων διεθνών πρακτικών εταιρικής διακυβερνήσεως. Επίσης διαμορφώνει την πολιτική αναδείξεως νέων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο.

Ειδικότερα όσον αφορά στην πολιτική αναδείξεως νέων Μελών, η Επιτροπή αξιολογεί τα προσόντα ανάλογα με τους επιχειρηματικούς κλάδους και την αλληλεπίδραση των υποψηφίων με τις γεωγραφικές περιοχές που εξυπηρετούνται από την Τράπεζα και τον Όμιλο. Λαμβάνει υπόψη την επαγγελματική και διοικητική τους εμπειρία, τις ικανότητές τους, την ακεραιότητα του χαρακτήρα τους και την δυνατότητα πλήρωσης των κριτηρίων ανεξαρτησίας εκ μέρους τους. Κατά τη διαδικασία επιλογής νέων Μελών, αξιολογεί την ισορροπία γνώσεων, προσόντων, εμπειρίας, ικανοτήτων, απόψεων και φύλου στο Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να αποφανθεί με σαφήνεια για το ρόλο και τις ικανότητες που πρέπει να κατέχουν τα υποψήφια Μέλη.

Τα ειδικότερα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής καθορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της που έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=3295&la=1>.

Πολιτική Αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών είναι σύμφωνη με τις αξίες, την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και γενικότερα τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου και συμμορφούται δε, μεταξύ άλλων, με τις επιταγές του ν. 3728/2008 και με την Πράξη υπ' αριθ. 2650/2012 Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος.

Ειδικότερα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισεως κινδύνων, αποθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη τοιούτων και αποτρέπει ή ελαχιστοποιεί την εμφάνιση καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων που αποβαίνουν εις βάρος της ορθής, συνετής και χρηστής διαχείρισεως των κινδύνων. Συσχετίζει δε τις αποδοχές του Ανθρωπίνου Δυναμικού της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου με τους κινδύνους που αναλαμβάνουν και διαχειρίζονται.

Για τον καθορισμό των σταθερών αποδοχών λαμβάνονται υπόψη, εκτός των προβλεπομένων από την εργατική νομοθεσία και τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας, τα δεδομένα της αγοράς και η βαρύτητα της θέσεως που έκαστος κατέχει. Η αξιολόγηση των θέσεων εργασίας είναι θεμελιώδης για μία αντικειμενική και δίκαιη Πολιτική Αποδοχών. Επίσης, το

σύστημα διοικήσεως της αποδόσεως παρακινεί για διακεκριμένα μακροπρόθεσμα αποτελέσματα χωρίς να ενθαρρύνει την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων. Συγκεκριμένα, ο υπολογισμός της αποδόσεως ενός Στελέχους προκύπτει από την επίτευξη των στόχων του, που περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα των εργασιών, την τήρηση των εσωτερικών διαδικασιών, τις σχέσεις με την πελατεία και τη διοίκηση των υφισταμένων του, αλλά και από ποιοτικά κριτήρια ιδιοτήτων της

προσωπικότητας, που εκδηλώνονται κατά την άσκηση της εργασίας. Η σωστή και επιλεκτική εφαρμογή πολιτικής μεταβλητών αποδοχών θεωρείται ως απαραίτητο εργαλείο διοικήσεως των ανθρωπίνων πόρων, καθώς και προσελκύσεως ή/και διατηρήσεως Στελεχών σε επίπεδο Τραπέζης και Ομίλου, στοιχεία τα οποία συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη των μακροπρόθεσμων επιχειρησιακών στόχων της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη χρήση 2014 είχε ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο	Ελεγκτική Επιτροπή	Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων	Επιτροπή Αποδοχών	Επιτροπή Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής (από 27.6.2014)
Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος έως 29.5.2014) Επίτιμος Πρόεδρος (από 27.6.2014) Γιάννης Σ. Κωστόπουλος				
Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Βασίλειος Θ. Ράπανος (από 29.5.2014) Καθηγητής Πανεπιστημίου Αθηνών				
Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος) Μηνάς Γ. Τάνες Πρόεδρος, FOOD PLUS S.A.	○ (από 29.5.2014)	●		●
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ				
Διευθύνων Σύμβουλος Δημήτριος Π. Μαντζούνης				
Εντεταλμένοι Σύμβουλοι και Γενικοί Διευθυντές				
Σπύρος Ν. Φιλάρετος		○ (έως 29.5.2014)		
Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης				
Γεώργιος Κ. Αρώνης				
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ				
Παύλος Γ. Καρακώστας (έως 29.5.2014) Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	●			
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.			○ (έως 29.5.2014)	○
Ευθύμιος Ο. Βιδάλης (από 29.5.2014) Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, TITAN Α.Ε.				
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ				
Γεώργιος Ε. Αγουρίδης (έως 29.5.2014) Δικηγόρος	○		●	
Θάνος Μ. Βερέμης (έως 29.5.2014) Ομότιμος Καθηγητής Πανεπιστημίου Αθηνών				
Παύλος Α. Αποστολίδης Πρέσβυς ε.τ.			● (από 29.5.2014)	○
Ευάγγελος Ι. Καλούσης Πρόεδρος, NESTLE ΕΛΛΑΣ ΑΕ	○ (έως 29.5.2014) ● (από 29.5.2014)	○		
Ιωάννης Κ. Λύρας Πρόεδρος, PARALOS MARITIME CORPORATION S.A.	○ (από 29.5.2014)		○	
Ibrahim S. Dabdoub (από 29.5.2014) Αντιπρόεδρος, INTERNATIONAL BANK OF QATAR			○	
Shahzad A. Shahbaz (από 29.5.2014) Σύμβουλος Επενδύσεων		○		
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008				
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ, δια του υπ' αυτού ορισθέντος εκπροσώπου του: - κ. Σαράντη-Ευάγγελου Γ. Λώλου (έως 17.3.2015), Καθηγητού Οικονομικών Παντείου Πανεπιστημίου - κας Μαρίας Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη (από 17.3.2015), Οικονομολόγου				
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010				
Νικόλαος Γ. Κουτσός (έως 30.1.2014) Παναγιώτα Σ. Ινιλιγιάν (από 30.1.2014) Ως εκπρόσωπος, και δυνάμει υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.	○ ○	○ ○	○ ○	○

● Πρόεδρος της Επιτροπής ○ Μέλος της Επιτροπής



Βιογραφικά Σημειώματα Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος

(Εκτελεστικό Μέλος)

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, έως 29.5.2014

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1938. Σπούδασε Ναυπηγός στο King's College του Πανεπιστημίου Durham της Αγγλίας. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως το 1963. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης από το 1973 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής από το 1984 έως το 1996. Από το 1996 έως το 2005 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Bank. Από τον Φεβρουάριο του 2005 έως τον Μάιο του 2014 διετέλεσε Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, ενώ τον Ιούνιο του 2014 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του απένειμε τον τίτλο του Επιτίμου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πρόεδρος

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Βασίλειος Θ. Ράπανος, από 29.5.2014

Γεννήθηκε στην Κω το 1947. Είναι Καθηγητής Δημόσιας Οικονομικής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών της Σχολής Νομικών, Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην Ανωτάτη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ) (1975) και είναι κάτοχος Master's στα οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Lakehead του Καναδά (1977) και διδακτορικού (PhD) από το Πανεπιστήμιο Queen's του Καναδά. Έχει διατελέσει Υποδιοικητής και Διοικητής της Κτηματικής Τραπέζης (1995-1998), Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (Ο.Τ.Ε.) (1998-2000), Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνημόνων στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών (2000-2004) και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τραπέζης της Ελλάδος και της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζών (2009-2012).

Αντιπρόεδρος

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)

Μηνάς Γ. Τάνες

Γεννήθηκε το 1940 και είναι Πρόεδρος της FOOD PLUS Α.Ε. Έχει διατελέσει επικεφαλής της Αθηναϊκής Ζυθοποιίας Α.Ε. από το 1976 έως το 2008, ενώ από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Π. Μαντζούνης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1947. Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες στο Πανεπιστήμιο Aix-Marseille. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1973 και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από το 1995. Το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι Διευθύνων Σύμβουλος.

Εντεταλμένοι Σύμβουλοι και Γενικοί Διευθυντές

Σπύρος Ν. Φιλάρετος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester και του Sussex. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1985. Το 1997 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε και καθήκοντα Chief Operating Officer (COO).

Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA του University of Chicago. Ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης το 2002 και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής.

Γεώργιος Κ. Αρώνης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA, major in Finance, του ALBA. Εργάστηκε για 15 έτη σε πολυεθνικές τράπεζες, το μεγαλύτερο διάστημα στην ABN AMRO στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2004 ως επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής. Από το 2006 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2008 Γενικός Διευθυντής. Το 2011 εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Παύλος Γ. Καρακώστας, έως 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1945 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξελέγη το 2000. Υπήρξε Πρόεδρος του Ελληνοβρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου, καθώς και του Συνδέσμου Ελληνικού Οίνου.

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρίας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. Από το 2008 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, από 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1954. Είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικών Επιστημών (BA in Government) του Harvard University και MBA του Harvard Graduate School of Business Administration. Εργάστηκε στην Owens Corning (1981-1998), όπου διετέλεσε Πρόεδρος των παγκοσμίων δραστηριοτήτων του Τομέα Συνθετικών Υλικών (Composites) και Μονωτικών Υλικών. Επίσης, διετέλεσε Εντεταλμένος Σύμβουλος (1998-2001) και Διευθύνων Σύμβουλος (2001-2011) του Ομίλου S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε. Είναι Γενικός Γραμματέας του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και Πρόεδρος του Συμβουλίου ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη. Είναι εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου TITAN και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της RAYCAP.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Γεώργιος Ε. Αγουρίδης, έως 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Δικηγόρος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της “Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε.” και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος “Σταύρος Νιάρχος”. Υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2000.

Θάνος Μ. Βερέμης, έως 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Ομότιμος Καθηγητής Πολιτικών Επιστημών στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2000. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΕΛΙΑΜΕΠ), έχοντας διατελέσει και Πρόεδρος από το 1995 έως το 2000.

Παύλος Α. Αποστολίδης

Γεννήθηκε το 1942 και αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2004. Εισήλθε στο Διπλωματικό Σώμα το 1965 και διετέλεσε, μεταξύ άλλων, Πρέσβης της Ελλάδας στην Κύπρο και Μόνιμος Αντιπρόσωπος της Ελλάδας στην Ευρωπαϊκή Ένωση στις Βρυξέλλες. Το 1998 ανέλαβε ως Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εξωτερικών και τον επόμενο χρόνο επελέγη ως Διοικητής της Εθνικής Υπηρεσίας Πληροφοριών (ΕΥΠ), από όπου συνταξιοδοτήθηκε τον Νοέμβριο 2004.

**Ευάγγελος Ι. Καλούσης**

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Πρόεδρος της NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. Είναι επίσης Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανικών Τροφίμων (Σ.Ε.Β.Τ.) από το 2006 και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου από το 2002. Από το 2007 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ιωάννης Κ. Λύρας

Γεννήθηκε το 1951 και είναι Πρόεδρος της εταιρίας PARALOS MARITIME CORPORATION S.A. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Ελλήνων Εφοπλιστών από το 1997 έως το 2003. Εκπροσωπεί την Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ενώσεως Ευρωπαίων Εφοπλιστών.

Ibrahim S. Dabdoub, από 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1939. Σπούδασε στο Collège des Frères στη Βηθλέεμ, στο Middle East Technical University στην Άγκυρα και στο Stanford University των Η.Π.Α. Διετέλεσε Group Chief Executive Officer στη National Bank of Kuwait από το 1983 έως τον Μάρτιο του 2014. Είναι Αντιπρόεδρος της International Bank of Qatar (IBQ), Ντόχα και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του International Institute of Finance (IIF), καθώς και Co-Chair του Emerging Markets Advisory Council (EMAC) στην Ουάσινγκτον. Είναι μέλος του Bretton Woods Committee στην Ουάσινγκτον και του International Monetary Conference (IMC). Επιπροσθέτως, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Central Bank of Jordan, Αμμάν, του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Consolidated Contractors Company, Αθήναι και του Board of Advisors της Perella Weinberg, New York. Βραβεύθηκε το 1995 ως «Τραπεζίτης της Χρονιάς» από την Arab Bankers Association of North America (ABANA) και το 1997 ως «Αραβας Τραπεζίτης της Χρονιάς» από την Union of Arab Banks. Του απονεμήθηκε το 2008 και το 2010 το βραβείο “A Lifetime Achievement Award” από τα “The Banker” και “MEED” αντιστοίχως.

Shahzad A. Shahbaz, από 29.5.2014

Γεννήθηκε το 1960. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BA in Economics) του Oberlin College, Ohio, Η.Π.Α. Από το 1981 εργάστηκε σε τράπεζες και επενδυτικές εταιρίες, περιλαμβανομένης της Bank of America (1981-2006), από την οποία απεχώρησε ως Regional Head (Corporate and Investment Banking, Continental Europe, Emerging Europe, Middle East and Africa). Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος (CEO) της NDB Investment Bank/Emirates NBD Investment Bank (2006-2008) και της QInvest (2008-2012). Κατέχει τη θέση του Επενδυτικού Συμβούλου στην Al Mirqab Holding Co.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ’ εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ, διά του υπ’ αυτού ορισθέντος εκπροσώπου του:

Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλης, έως 17.3.2015

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1951. Είναι Καθηγητής Οικονομικών στο Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Αναπτύξεως του Παντείου Πανεπιστημίου Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών. Σπούδασε στο Warwick University της Μ. Βρεταννίας και απέκτησε πτυχίο μηχανολόγου (BSc) και οικονομολόγου (BA). Το 1981 έλαβε διδακτορικό δίπλωμα (PhD) στα Οικονομικά από το Council for National Academic Awards (CNAA), σε συνεργασία με το Imperial College του Λονδίνου. Υπήρξε στέλεχος της Διευθύνσεως Οικονομικών Μελετών της Τραπέζης της Ελλάδος (1985-1997), ενώ συνεργάστηκε ως εμπειρογνώμων με συμβουλευτικό και ερευνητικό ρόλο σε οικονομικά Υπουργεία. Το ερευνητικό και δημοσιευμένο έργο του εντοπίζεται κυρίως σε θέματα οικονομικής ανάπτυξεως, μακροοικονομικής και διαρθρωτικής πολιτικής και λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Κατόπιν αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, εκπροσωπώντας το Ελληνικό Δημόσιο από το 2010.

Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, από 17.3.2015

Γεννήθηκε στο Ασιούτ της Αιγύπτου το 1950. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BSc in Economics) του London School of Economics (LSE), University of London, Ηνωμένο Βασίλειο και κάτοχος Master’s στα Αναπτυξιακά Οικονομικά (MA in Development Economics) του University of Sussex, Ηνωμένο Βασίλειο. Από το 1978 έως το 1993 εργάστηκε στην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, αρχικά ως Προϊσταμένη του Τμήματος Προβλέψεων (1978-1990) και εν συνεχεία στο Γραφείο Διοικήσεως στην Υπηρεσία Ιδιωτικοποιήσεων (1990-1993). Από το 1993 έως το 2010 διετέλεσε Υπεύθυνη Εκκαθαρίσεων στην Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., εταιρία του ομίλου της Εθνικής Τραπέζης της

Ελλάδος. Σήμερα εργάζεται ως ανεξάρτητη ερευνήτρια, με έμφαση στα Μακροοικονομικά και στα Χρηματοοικονομικά. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Νίκος Πουλαντζάς, καθώς και της Συντονιστικής Επιτροπής της Ομάδας Ευρωπαϊών Οικονομολόγων (EuroMemo Group). Κατόπιν αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου από τον Μάρτιο του 2015.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010

Νικόλαος Γ. Κουτσός, έως 30.1.2014

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1944. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 1962 έως το 2011 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Από τον Ιούνιο 2012 έως τον Ιανουάριο 2014 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, εκπροσωπώντας το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Παναγιώτα Σ. Ινλιξιάν, από 30.1.2014

Γεννήθηκε το 1949. Σπούδασε στην Αγγλία Business Administration (BA) και Management Studies (Postgraduate Diploma) στο University of Northumbria, Newcastle upon Tyne και έχει εξειδικευθεί σε "Organisation and Methods" από το British Institute of Administrative Management. Μεταξύ 1972 και 1987 εργάστηκε σε εταιρίες συμβούλων. Από το 1987 έως το 2000 εργάστηκε σε εμπορικές τράπεζες στην Αμερική και από το 2000 έως το 2009 στην EFG Eurobank Ergasias. Από το 2010 έως το 2012 διετέλεσε Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Από τον Οκτώβριο 2011 έως τον Δεκέμβριο 2013 ήταν Μη Εκτελεστική Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Νέας Proton Bank, ως εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Από τον Ιανουάριο 2014 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, εκπροσωπώντας το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Επιτροπές Διοικήσεως

Οι Επιτροπές που απαρτίζονται από μέλη της Διοικήσεως της Τραπέζης είναι η Εκτελεστική Επιτροπή, το Συμβούλιο Εργασιών και η Επιτροπή Διαχείρισεως Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Επιτροπή Διαχείρισεως Διαθεσίμων και Ισολογισμού, η Επιτροπή Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου και η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου.

Η **Εκτελεστική Επιτροπή** είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Τραπέζης. Συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου. Συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές και ο Γραμματέας της Επιτροπής. Κατά περίπτωση συμμετέχουν και άλλα Στελέχη ή Μέλη των Διοικήσεων Εταιριών του Ομίλου, αναλόγως των θεμάτων που συζητούνται. Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και διεθνούς οικονομίας και των εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρησιακού σχεδιασμού και πολιτικής. Επιπλέον η Επιτροπή μελετά θέματα που αφορούν την ανάπτυξη του Ομίλου, ενώ εισηγείται τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπέζης καθώς και τον προϋπολογισμό και ισολογισμό κάθε Τομέα. Τέλος, εισηγείται την πολιτική Ανθρώπινου Δυναμικού και τη συμμετοχή της Τραπέζης ή Εταιριών του Ομίλου σε άλλες εταιρίες.

Το **Συμβούλιο Εργασιών** συνέρχεται υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα. Συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Εντεταλημένοι Γενικοί Διευθυντές, και ο Γραμματέας του Συμβουλίου. Κατά

περίπτωση συμμετέχουν και άλλα Στελέχη ή Μέλη των Διοικήσεων Εταιριών του Ομίλου, αναλόγως των θεμάτων που συζητούνται. Το Συμβούλιο Εργασιών προβαίνει σε επισκόπηση της αγοράς και των κλάδων της οικονομίας, εξετάζει την πορεία των εργασιών και των νέων προϊόντων. Αποφασίζει την πολιτική για την ανάπτυξη των Δικτύων και του Ομίλου και καθορίζει την πιστωτική πολιτική. Τέλος, αποφασίζει για τη διαχείριση των διαθεσίμων, τα επιτόκια, τους όρους καταθέσεων και χορηγήσεων και το Τιμολόγιο.

Η **Επιτροπή Διαχείρισεως Ενεργητικού – Παθητικού** συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου και συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Εντεταλημένοι Γενικοί Διευθυντές και οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Διαχείρισεως Ενεργητικού-Παθητικού, Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων, Αναλύσεως και Διαχείρισεως Αποδοτικότητας, Διαχείρισεως Καταθέσεων και Επενδύσεων, Λογιστικών και Φορολογικών Θεμάτων, Οικονομικών Μελετών, Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking, Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής, Χρηματοοικονομικής Διαχείρισεως (Trading), Capital Management και Τραπεζικής Εποπτείας και Financial Markets. Η Επιτροπή εξετάζει και αποφασίζει για θέματα Διαχείρισεως Διαθεσίμων και Ισολογισμού και παρακολουθεί την εξέλιξη των αποτελεσμάτων, του προϋπολογισμού, του σχεδίου χρηματοδοτήσεως, της κεφαλαιακής επάρκειας και εν γένει των χρηματο-



οικονομικών μεγεθών της Τραπέζης και του Ομίλου εγκρίνοντας σχετικές ενέργειες και πολιτικές. Επίσης, εγκρίνει την πολιτική επιτοκίων, τη δομή των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, και τα συνολικά όρια κινδύνων αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Διαθεσίμων και Ισολογισμού συνέρχεται τακτικά ανά μήνα υπό την προεδρία του Γενικού Διευθυντού Wholesale Banking and International Network. Ως μέλη συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές Retail Banking, Chief Risk Officer και Chief Financial Officer και οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Διαχειρίσεως Ενεργητικού-Παθητικού, Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων και Financial Markets. Η Επιτροπή εξετάζει θέματα και εισηγείται στην Επιτροπή ALCo ή στην Εκτελεστική Επιτροπή της Τραπέζης προτάσεις που αφορούν εν γένει τη Διαχείριση Διαθεσίμων και Ισολογισμού, όπως την κεφαλαιακή διάρθρωση, την πολιτική επιτοκίων, τα συνολικά όρια κινδύνων αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, την πολιτική χρηματοδοτήσεως της Τραπέζης και του Ομίλου, τη διαχείριση της ρευστότητας, τις παραδοχές διενέργειας σεναρίων προσομοιώσεως ακραίων καταστάσεων, τις στρατηγικές αντισταθμίσεως, τους κανόνες εσωτερικής τιμολογήσεως, τη δομή των επενδυτικών χαρτοφυλακίων και την κατανομή κεφαλαίου και ρευστότητας στις επιχειρησιακές μονάδες.

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου και συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, ο Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής και Υποστηρικτικών Λειτουργιών, και ο Διευθυντής της Διεύθυνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου διασφαλίζει την

ύπαρξη κατάλληλης οργανωτικής δομής διαδικασιών, μεθοδολογιών και υποδομής για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, ενημερώνεται σχετικά με τη συνολική εικόνα (profile) λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου και τα αποτελέσματα της διαδικασίας εκτιμήσεως λειτουργικών κινδύνων, εξετάζει προτάσεις μειώσεως του λειτουργικού κινδύνου, αξιολογεί τις προβλέψεις για Αγωγές Τρίτων κατά της Τραπέζης, εγκρίνει τα όρια ευθύνης των Συμβούλων για τη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου και εξετάζει τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου των οποίων η οικονομική επίπτωση υπερβαίνει τα όρια των υπολοίπων Συμβούλων.

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου συνέρχεται τακτικά ανά τρίμηνο υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου και συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές, οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Διευθύνσεων Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking, Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής και Capital Management και Τραπεζικής Εποπτείας. Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισεως πιστωτικού κινδύνου της Τραπέζης και του Ομίλου ως προς την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου ανά Τομέα Εργασιών (Wholesale Banking, Retail Banking, Wealth Management/Private Banking), γεωγραφική περιοχή, προϊόν, δραστηριότητα, κλάδο κ.ά. και αποφασίζει για τον σχεδιασμό των απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών.

Τέλος, η Τράπεζα δηλώνει ότι συμμορφώνεται άμεσα με τυχόν πρόσθετες απαιτήσεις δημοσιοποιήσεων που τίθενται από το θεσμικό πλαίσιο για τα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Αθήναι, 19 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666242



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
APMAE 29527/01AT/B/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών

Προς τους Μετόχους της
ALPHA BANK A.E.

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2015

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μάριος Τ. Κυριάκου
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 11121

Χαράλαμπος Συρούνης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της 31.12.2014

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	3.282.288	3.512.375
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.343.757)	(1.854.554)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.938.531	1.657.821
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		455.220	429.378
Προμήθειες έξοδα		(58.081)	(59.071)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	397.139	370.307
Έσοδα από μερίσματα	4	1.573	1.048
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	41.289	256.551
Λοιπά έσοδα	6	64.995	74.626
		<u>107.857</u>	<u>332.225</u>
Σύνολο εσόδων		2.443.527	2.360.353
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(662.601)	(661.569)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας εξόδου	7	(200.800)	-
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(614.506)	(584.554)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(97.953)	(92.161)
Λοιπά έξοδα	9	(69.251)	(87.568)
Σύνολο εξόδων		(1.645.111)	(1.425.852)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(1.853.205)	(1.923.213)
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	47	40.287	3.283.052
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	19	(10.759)	(16.194)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.025.261)	2.278.146
Φόρος εισοδήματος	11	695.553	701.195
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(329.708)	2.979.341
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπείσες δραστηριότητες	49	-	(57.117)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(329.708)	2.922.224
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(329.809)	2.979.286
- από διακοπείσες δραστηριότητες		-	(57.117)
		(329.809)	2.922.169
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		101	55
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	(0,03)	0,44
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12	(0,03)	0,45
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12		(0,01)



Ενοποιημένος Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	2.019.017	1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	2.771.739	2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	4.189	8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.148.476	797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	49.556.985	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	5.688.286	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	310.818	1.369.786
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	18γ	4.299.101	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	19	46.383	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	567.212	560.453
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	1.083.348	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	22	331.424	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	3.689.446	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24	1.365.066	1.542.830
		72.881.490	73.691.629
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	25	53.971	5.638
Σύνολο Ενεργητικού		72.935.461	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26	17.300.114	19.082.724
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.948.541	1.373.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	27	42.900.633	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	28	1.523.521	782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	29	61.794	56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	25.502	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	30	105.353	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις	31	1.091.747	1.156.000
Προβλέψεις	32	212.712	278.884
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	25	58.994	
Σύνολο Υποχρεώσεων		65.228.911	65.329.532
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	33	3.830.718	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	34	4.858.216	4.212.062
Αποθεματικά	35	105.712	631.033
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	25	(25)	
Αποτελέσματα εις νέον	36	(1.142.801)	(747.572)
		7.651.820	8.312.395
Δικαιώματα τρίτων		23.266	23.640
Υβριδικά κεφάλαια	37	31.464	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		7.706.550	8.367.735
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		72.935.461	73.697.267

Οι επισυναντιμένες σημειώσεις (σελ.47-191) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνοδικού Αποτελέσματος

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(329.708)	2.922.224
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:	11		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων		(481.006)	226.865
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών		(224.342)	153.151
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού		(2.909)	(2.449)
Καθαρή μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		(1.318)	1.131
Φόρος εισοδήματος		182.822	(94.196)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά το φόρο εισοδήματος		(526.753)	284.502
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	49	-	47.037
		(526.753)	331.539
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Καθαρή μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών		(38.364)	(5.074)
Φόρος εισοδήματος		9.930	3.510
		(28.434)	(1.564)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	11	(555.187)	329.975
Συνοδικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		(884.895)	3.252.199
Συνοδικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τραπέζης			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(884.928)	3.262.233
- από διακοπείσες δραστηριότητες		-	(10.080)
		(884.928)	3.252.153
Τρίτους			
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		33	46



Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2013		1.100.281	2.757.653	268.315	(3.538.207)	588.042	11.904	147.554	747.500
Μεταβολές χρήσεως 1.1 - 31.12.2013									
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος					2.922.169	2.922.169	55		2.922.224
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση				331.527	(1.543)	329.984	(9)		329.975
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	331.527	2.920.626	3.252.153	46	-	3.252.199
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών υπέρ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	43	2.741.591	1.279.409			4.021.000			4.021.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	43	375.000	175.000			550.000			550.000
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος					(163.828)	(163.828)			(163.828)
Αγορές/Πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες					(392)	(392)	11.690		11.298
(Αγορές), (Ανακλήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους					50.926	50.926		(115.854)	(64.928)
Σχηματισμός αποθεματικών				31.191	(31.191)	-			-
Λοιπά					14.494	14.494			14.494
Υπόλοιπο 31.12.2013		4.216.872	4.212.062	631.033	(747.572)	8.312.395	23.640	31.700	8.367.735

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2014		4.216.872	4.212.062	631.033	(747.572)	8.312.395	23.640	31.700	8.367.735
Μεταβολές χρήσεως 1.1 - 31.12.2014									
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος					(329.809)	(329.809)	101		(329.708)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση				(526.692)	(28.427)	(555.119)	(68)		(555.187)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	(526.692)	(358.236)	(884.928)	33	-	(884.895)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	33,34	553.846	646.154			1.200.000			1.200.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	33	(940.000)				(940.000)			(940.000)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος	36				(35.764)	(35.764)			(35.764)
Αγορές/πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες					74	74	(407)		(333)
(Αγορές), (Ανακτήσεις)/ Πωλήσεις υβριδικών τίτλων, μετά από φόρους								(236)	(236)
Σχηματισμός αποθεματικών				1.346	(1.346)				-
Λοιπά					43	43			43
Υπόλοιπο 31.12.2014		3.830.718	4.858.216	105.687	(1.142.801)	7.651.820	23.266	31.464	7.706.550



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.025.261)	2.278.146
Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων για:			
Αποσβέσεις/Απομειώσεις ενσώματων παγίων	20, 21	116.180	127.028
Αποσβέσεις/Απομειώσεις αβίων παγίων	22	35.222	23.110
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού		1.916.767	2.006.379
(Κέρδη)/Ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες		(154.054)	(89.089)
(Κέρδη)/Ζημιές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		149.770	(92.406)
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	19	10.759	16.194
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	47	(40.287)	(3.283.052)
Λοιπές προσαρμογές		8.250	
		1.017.346	986.310
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(315.235)	737.179
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		(346.436)	155.809
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		537.723	1.226.519
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού		95.627	311.545
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων που σχετίζονται με συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		(1.892.410)	(7.843.535)
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		350.701	(156.433)
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(713.645)	182.214
Λοιπών Υποχρεώσεων		(40.207)	(9.820)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		(1.306.536)	(4.410.212)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι		(15.312)	(19.674)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(1.321.848)	(4.429.886)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες			(2.479)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες		148	(12.479)
Εξαγορές χρήσης		645.396	645.215
Εισροές από πώληση θυγατρικής		60	81.385
Εισπραχθέντα μερίσματα	4	1.573	1.048
Αγορές ενσώματων και αβίων παγίων		(83.863)	(127.139)
Πωλήσεις ενσώματων και αβίων παγίων		3.127	7.720
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα		(50.547)	2.257.071
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		515.894	2.852.821
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες			(415)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωθέντα μερίσματα		(604)	(2.283)
Εισπράξεις ομολογιών εκδοσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		926.265	96.851
Αποπληρωμές ομολογιών εκδοσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		(115.146)	(84.818)
(Αγορές)/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων		(236)	(45.064)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		1.200.000	550.000
Εξαγορά προνομοιούχων μετοχών		(940.000)	
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου		(48.329)	(68.386)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		1.021.950	446.300
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα		5.081	(3.267)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		221.077	(1.134.032)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες		-	(2.894)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	13	973.167	2.110.093
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	13	1.194.244	973.167

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.47-191) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος της Alpha Bank περιλαμβάνει εταιρίες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες όπως: Τραπεζικές, Χρηματοδοτικές, Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, Επενδύσεων, Ασφαλίσεων, Κτηματικές, Ξενοδοχειακές.

Ιθύνουσα ή μητρική εταιρία του Ομίλου είναι η Alpha Τράπεζα Α.Ε., η οποία λειτουργεί με τον διακριτικό τίτλο Alpha Bank, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σταδίου 40, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 223701000 (πρώην αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 6066/06/Β/86/05). Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της Τραπεζής, όπως περιγράφεται στο άρθρο 4 του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, αυ-

τοτελώς ή σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, μετά τρίτων, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή ετέρας διακρίσεως, των (κυρίων και παρεπομένων) εργασιών, δραστηριοτήτων, συναλλαγών και υπηρεσιών, που η εκάστοτε κείμενη (ημεδαπή, κοινοτική, αλλοδαπή) νομοθεσία επιτρέπει σε πιστωτικά ιδρύματα. Για την εκπλήρωσή του η Τράπεζα δύναται να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη, εργασία ή συναλλαγή που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των προαναφερομένων.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27.6.2014, λήγει το 2018.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2014 είχε ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Βασίλειος Θ. Ράπανος (από 29.5.2014)

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)

Μηνάς Γ. Τάνες */**/****

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δημήτριος Π. Μαντζούνης

ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Σπύρος Ν. Φιλάρετος (COO)

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

Γεώργιος Κ. Αρώνης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Ευθύμιος Ο. Βιδάλης (από 29.5.2014)

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου ****

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Παύλος Α. Αποστολίδης **/****

Ευάγγελος Ι. Καλούσης */**

Ιωάννης Κ. Λύρας */**

Ibrahim S. Dabdoub ** (από 29.5.2014)

Shahzad A. Shahbaz *** (από 29.5.2014)

* Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

** Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών

*** Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων

**** Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής

**ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ**

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3723/2008)

Σαράντης - Ευάγγελος Γ. Λώλος (την 17.3.2015 αντικαταστάθηκε από την κα Μαρίκα Σ. Ιωάννου - Φραγκάκη)

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010)

Παναγιώτα Σ. Ινλιξιάδ * / ** / *** / **** (η οποία αντικατέστησε την 30.1.2014 τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό)

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ

Γεώργιος Π. Τριανταφυλλίδης

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.6.2014, εν όψει της σημαντικότητας προσφοράς στην ανάπτυξη και πρόοδο των εργασιών της Τραπέζης, απένειμε, κατ' άρθρο 8.2. του Καταστατικού της Τραπέζης, τον τίτλο του Επιτίμου Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου, στο απερχόμενο Μέλος και Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, Γιάννη Σ. Κωστόπουλο.

Επίσης, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων εξέλεξε, για τη διαχειριστική χρήση 2014, την ελεγκτική εταιρία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» δια των κάτωθι προσώπων, ως τακτικό ορκωτό ελεγκτή της Τραπέζης:

- α. Τακτικοί: Μάριος Τ. Κυριάκου
Χαράλαμπος Γ. Συρούνης
- β. Αναπληρωματικοί: Μιχαήλ Α. Κόκκινος
Ιωάννης Α. Αχείλας

Η μετοχή της Τραπέζης είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925 και κατατάσσεται μεταξύ των εταιριών με την υψηλότερη κεφαλαιοποίηση. Η μετοχή συμμετέχει σε διεθνείς δείκτες όπως, μεταξύ άλλων, ο MSCI Emerging Markets Index, ο FTSE All World, ο Stoxx Europe 600 και ο FTSE Med 100.

Επίσης, η μετοχή είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (GDRs), και διαπραγματεύεται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου στην αγορά της Νέας Υόρκης (ADRs).

Ως αποτέλεσμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως που πραγματοποίησε η Τράπεζα τον Μάρτιο του 2014 και της εξαγοράς της Τραπέζης

από το Ελληνικό Δημόσιο του συνόλου των προνομιούχων μετοχών ύψους €940εκ., κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης, το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών την 31.12.2014 ανήλθε σε 12.769.059.858.

Στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαπραγματεύονται 4.310.200.279 κοινές μετοχές της Τραπέζης, ενώ το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατέχει τις υπόλοιπες 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ή ποσοστό 66,24% επί του συνόλου κοινών μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης. Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών του ΤΧΣ υπόκειται σε περιορισμούς σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν.3864/2010.

Επιπλέον, στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαπραγματεύονται 1.141.747.967 Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών («Warrants»), ο κάθε ένας από τους οποίους ενσωματώνει δικαίωμα αγοράς 7,408683070 Νέων Μετοχών κυριότητας του ΤΧΣ.

Κατά το έτος 2014, η εμπορευσιμότητα της μετοχής ανήλθε σε Ευρώ 15.721.587 ανά συνεδρίαση, κατά μέσο όρο και η εμπορευσιμότητα των warrants σε Ευρώ 3.748.826.

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

- Moody's: Caa1
- Fitch Ratings: B-
- Standard & Poor's: CCC+

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 19ης Μαρτίου 2015.

* Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

** Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών

*** Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων

**** Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1.1 Βάση Παρουσίασης

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2014 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση
- Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο εκδόσεως της Τραπέζης το οποίο περιλαμβάνεται στις «Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανεικές υποχρεώσεις».

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει ο Όμιλος για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 21 οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2014:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την απόκομιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρι-

νίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρίας επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Απομείωση στοιχείων ενεργητικού»: Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία καθήργνησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης επέφερε γνωστοποιήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σημειώσεις 20, 21.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση»: Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και τέλος
- δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διερμηνεία 21** «Εισφορές» (Κανονισμός 634/13.6.2014)

Την 20.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 21 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μετα-

βάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**

- **κύκλος 2010-2012** (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)

- **κύκλος 2011-2013** (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγο-

ριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτείται την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,

- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από τον Όμιλο δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προ-**

τύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα, το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής

όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2017

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη

Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση

Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής

Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- i. ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ii. ΔΛΠ 18 «Εσοδα»
- iii. Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- iv. Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- v. Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- vi. Διερμηνεία 31 «Εσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάσει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,

- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παρχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή
- (β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάληψη των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

- a) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,

β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του Ομίλου.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»:** Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.

1.2 Αρχές ενοποιήσεως

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τη μητρική εταιρία ALPHA BANK, τις θυγατρικές της, τις συγγενείς και τις κοινοπραξίες. Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2014 και οι λογιστικές αρχές, βάσει των οποίων συντάχθηκαν, αναπροσαρμόστηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο, για να εξασφαλιστεί συνέπεια με τις αντίστοιχες αρχές του Ομίλου.

α. Θυγατρικές Εταιρίες

Είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο.

Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τους εξής παράγοντες, που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου:

- εξουσία πάνω στην εταιρία,
- έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με την εταιρία, και
- τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από δικαιώματα που είναι εφικτή η άμεση εξάσκησή τους και τα οποία παρέχουν στον Όμιλο τη δυνατότητα κατεύθυνσης των βασικών δραστηριοτήτων της εταιρίας. Σε μια απλή περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχουν εξουσία αφορούν δικαιώματα ψήφου που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου η εξουσία προκύπτει από συμβατικές συμφωνίες.

Οι αποδόσεις του Ομίλου από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Η μεταβλητότητα κρίνεται βάσει της ουσίας και όχι του νομικού τύπου των αποδόσεων.

Για την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ εξουσίας και αποδόσεων, ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο ασκεί την εξουσία του προς όφελος του ή για λογαριασμό άλλων μερών λειτουργώντας, ως εκ τούτου, ως εντολέας (principal) ή ως εκπρόσωπος (agent), αντίστοιχα. Εάν λειτουργεί ως εντολέας υπάρχει έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης από τον Όμιλο, ενώ στην αντίθετη περίπτωση δεν υφίσταται έλεγχος και υποχρέωση ενοποιήσεως.

Στις περιπτώσεις εταιριών που κατευθύνονται από δικαιώματα ψήφου, ο Όμιλος κατ' αρχήν αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου βάσει κατοχής δικαιωμάτων ψήφου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Ωστόσο, ο Όμιλος ενδέχεται να έχει έλεγχο ακόμη και με μικρότερη του 50% κατοχή δικαιωμάτων ψήφου μέσω:

- συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου,
- δικαιωμάτων που αντλούνται από άλλες συμβατικές συμφωνίες,
- του ποσοστού που κατέχει σε σχέση με τα ποσοστά των λοιπών κατόχων και τη διασπορά των δικαιωμάτων ψήφου και
- των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου.

Στις περιπτώσεις εταιριών ειδικής δομής όπου τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσης και οι βασικές δραστηριότητες καθοδηγούνται από συμβατικές συμφωνίες (π.χ οχήματα τιτλοποιήσεων ή αμοιβαία κεφάλαια/ funds) ο Όμιλος αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

- το σκοπό σύστασης της εταιρίας και τα συμβατικά δικαιώματα των εμπλεκόμενων μερών,

- τους κινδύνους στους οποίους έχει σχεδιασθεί η εταιρία να εκτίθεται ή να μεταβιβάζει σε άλλα μέρη καθώς και το βαθμό έκθεσης του Ομίλου σε αυτούς τους κινδύνους,
- ενδείξεις ύπαρξης ειδικής σχέσης με την εταιρία που υποδηλώνει ότι ο Όμιλος έχει παραπάνω από παθητικό ενδιαφέρον σε αυτή.

Επίσης, για τις εταιρίες ειδικής δομής που διαχειρίζεται, ο Όμιλος αξιολογεί εάν λειτουργεί ως εκπρόσωπος ή εντολέας βάσει του εύρους της εξουσίας λήψης αποφάσεων που διαθέτει επί των δραστηριοτήτων της εταιρίας, τα δικαιώματα τρίτων καθώς και του βαθμού έκθεσής του σε μεταβλητότητα αποδόσεων από την ανάμειξη του με την εταιρία.

Ο Όμιλος, βάσει των ανωτέρω κριτηρίων, ελέγχει εταιρίες ειδικής δομής που συστάθηκαν για την τιτλοποίηση δανειακών χαρτοφυλακίων.

Ο Όμιλος επαναξιολογεί τη σχέση ελέγχου, εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος δεν ασκεί πλέον τον έλεγχο.

Κατά την απόκτηση ελέγχου εταιριών ή μονάδων που πληρούν τον ορισμό της επιχείρησης, ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο απόκτησης (acquisition method). Η εφαρμογή της μεθόδου προϋποθέτει τον προσδιορισμό του αποκτώντος, της ημερομηνίας απόκτησης του ελέγχου, της αποτίμησης του τιμήματος που καταβάλλεται, των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού που αποκτώνται, των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται και των όποιων δικαιωμάτων τρίτων στην αποκτηθείσα εταιρία, προκειμένου να προσδιορισθεί η υπεραξία ή το κέρδος που προκύπτει από τη συνένωση.

Το τίμημα της συνένωσης αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Το τίμημα της συνένωσης περιλαμβάνει και την εύλογη αξία τυχόν ενδεχόμενου τιμήματος. Η υποχρέωση καταβολής ενδεχόμενου τμήματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσεως, σύμφωνα με τα όσα προβλέπει το ΔΛΠ 32 ή το εκάστοτε εφαρμοστέο πρότυπο. Το δικαίωμα επιστροφής τιμήματος που έχει καταβληθεί αναγνωρίζεται, υπό προϋποθέσεις, ως στοιχείο του ενεργητικού. Μεταγενέστερα, και στο βαθμό που μεταβολές στην αξία του ενδεχόμενου τιμήματος δεν συνιστούν προσαρμογές της περιόδου αποτίμησης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αποκτώντος, το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται ως εξής:

- Στην περίπτωση που αυτό αναγνωριστεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως, δεν υφίσταται μεταγενέστερη αποτίμηση.
- Στην περίπτωση που αποτελεί χρηματοοικονομικό μέσο που εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39, αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

- Στην περίπτωση που δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39, αποτιμάται σύμφωνα με το ΔΛΠ 37 ή όποιο άλλο πρότυπο αρμόζει.

Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται αναγνωρίζονται αρχικά την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου στην εύλογη αξία τους, πλην συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων για τα οποία προβλέπεται διαφορετική μέθοδος αποτίμησης. Τυχόν δικαιώματα τρίτων αναγνωρίζονται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό μερίδιό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας εταιρίας, εφόσον έχουν δικαίωμα σε αυτό σε περίπτωση εκκαθάρισης, ειδήλως αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία.

Όποια διαφορά μεταξύ:

- α. του αθροίσματος της αξίας του τιμήματος, της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής του Ομίλου στην αποκτηθείσα εταιρία και της αξίας των δικαιωμάτων τρίτων, και
- β. της αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται,

αναγνωρίζεται ως υπεραξία (goodwill) εφόσον το αποτέλεσμα του ανωτέρω υπολογισμού είναι θετικό ή ως κέρδος στα αποτελέσματα χρήσεως εφόσον το αποτέλεσμα είναι αρνητικό.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αποτίμησης, τα ποσά που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης αναπροσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν νέες πληροφορίες που ελήφθησαν για γεγονότα και συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία απόκτησης και τα οποία, εάν ήταν γνωστά, θα είχαν επηρεάσει την αποτίμηση των ποσών που αναγνωρίστηκαν από εκείνη την ημερομηνία. Οι προσαρμογές αυτές επηρεάζουν αντίστοιχα το ύψος της υπεραξίας. Η περίοδος αποτίμησης λήγει μόλις ληφθούν οι απαιτούμενες πληροφορίες σχετικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Ωστόσο, η περίοδος αποτίμησης δεν δύναται να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία απόκτησης.

Στις περιπτώσεις που το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρίες μεταβάλλεται, λόγω αγοράς πρόσθετου ποσοστού, η διαφορά που προκύπτει μεταξύ του καταβληθέντος τιμήματος και της καθαρής θέσεως που εξαγοράζεται καταχωρείται απευθείας στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Οι πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες, από τις οποίες δεν προκύπτει απώλεια του ελέγχου που ασκεί ο Όμιλος στις εταιρίες αυτές, θεωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μερών που συνθέτουν την καθαρή θέση του Ομίλου και τα τυχόν αποτελέσματα που προκύπτουν καταχωρούνται απευθείας στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».



Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται, εκτός και αν υποδηλώνουν απομείωση ενός στοιχείου του ενεργητικού, η οποία αναγνωρίζεται στον ενοποιημένο Ισολογισμό.

β. Συγγενείς εταιρίες

Είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά όχι έλεγχο.

Ουσιώδης επιρροή, κατά κύριο λόγο, τεκμαίρεται ότι υπάρχει, όταν ο Όμιλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό άνω του 20% του μετοχικού κεφαλαίου της υπό εξέταση εταιρίας χωρίς να έχει έλεγχο ή από κοινού έλεγχο, εκτός εάν η κατοχή άνω του 20% δεν εξασφαλίζει ουσιώδη επιρροή, πχ εξαιτίας έλλειψης αντιπροσώπευσης του Ομίλου στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ή μη συμμετοχής του Ομίλου στη διαδικασία κατάρτισης πολιτικών.

Οι επενδύσεις στις συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και μεταγενέστερα η λογιστική αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται κατά την αναλογία του Ομίλου στα μετά την ημερομηνία απόκτησης κέρδη ή ζημιές της συγγενούς εταιρίας. Σε περίπτωση που οι ζημιές σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπερβαίνουν την επένδυση σε κοινές μετοχές, αυτές αναγνωρίζονται αφαιρετικά λοιπών στοιχείων που στην ουσία αποτελούν επέκταση της επένδυσης στη συγγενή.

Η αναλογία του Ομίλου στα κέρδη ή στις ζημιές και στα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση των συγγενών εταιριών γνωστοποιείται ως ξεχωριστό στοιχείο στην Κατάσταση Αποτελέσματος και στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, αντίστοιχα.

γ. Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος εφαρμόζει το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 11, αντικείμενο του οποίου είναι η λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements). Όλα τα σχήματα υπό κοινό έλεγχο στα οποία ο Όμιλος συμμετέχει και έχει από κοινού έλεγχο είναι κοινοπραξίες (joint ventures), τις οποίες αποτιμά με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως.

Λεπτομερής καταγραφή όλων των θυγατρικών, κοινοπραξιών και συγγενών εταιριών του Ομίλου, καθώς και του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου σ' αυτές, γίνεται στη σημείωση 39.

1.3 Λειτουργικοί τομείς

Ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων καθώς και η μέτρηση των μεγεθών τους βασίζονται στην πληροφόρηση που λαμβάνει η Εκτελεστική Επιτροπή της Τραπεζής, η οποία είναι υπεύθυνη για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων δραστηριότητας του Ομίλου.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών του Ομίλου, έχουν προσδιοριστεί οι ακόλουθοι λειτουργικοί τομείς:

- Λιανική Τραπεζική
- Corporate Banking
- Asset Management/Insurance
- Investment Banking/Treasury
- Ν.Α. Ευρώπη
- Λοιπά

Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη τη δραστηριοποίηση του Ομίλου σε ποικίλους γεωγραφικούς τομείς, πέραν των ανωτέρω λειτουργικών τομέων παρέχεται στις οικονομικές καταστάσεις πληροφόρηση και με βάση την ακόλουθη διάκριση:

- Ελλάδα
- Λοιπές χώρες

Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι αποτίμησης των μεγεθών των λειτουργικών τομέων για σκοπούς πληροφόρησης της Εκτελεστικής Επιτροπής δεν διαφοροποιούνται από τις αντίστοιχες μεθόδους που επιβάλλουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως.

Αναλυτικά στοιχεία για την πληροφόρηση κατά τομέα αναφέρονται στη σημείωση 41.

1.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού

α. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η μητρική εταιρία Alpha Bank (λειτουργικό νόμισμα).

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών του Ομίλου αποτιμώνται στο λειτουργικό νόμισμα κάθε μιας εταιρίας, το οποίο καθορίζεται με κριτήριο το νόμισμα της χώρας στην οποία αυτή δραστηριοποιείται ή με βάση το νόμισμα στο οποίο πραγματοποιούνται, κυρίως, οι συναλλαγές της.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της κάθε εταιρίας με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές των ξένων νομισμάτων που

ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα αποτελέσματα ή απευθείας σε αποθεματικό της καθαρής θέσης, ανάλογα με την κατηγορία αποτίμησης του μη νομισματικού στοιχείου.

β. Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού

Η ενσωμάτωση των οικονομικών καταστάσεων των μονάδων του εξωτερικού, που το λειτουργικό τους νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, πραγματοποιείται με τους ακόλουθους κανόνες:

- i. Τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας συντάξεως κάθε οικονομικής καταστάσεως. Τα συγκριτικά στοιχεία παρατίθενται όπως είχαν μετατραπεί σε Ευρώ κατά τις αντίστοιχες ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.
- ii. Τα στοιχεία της καταστάσεως αποτελεσμάτων (έσοδα και έξοδα) μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση το μέσο όρο των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά την περίοδο αναφοράς.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τους ανωτέρω κανόνες μετατροπής, καθώς και εκείνες που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού, καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση της οικονομικής μονάδας.

1.5 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της ενοποιημένης Καταστάσεως Ταμειακών Ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α. Το ταμείο
- β. Οι μη δεσμευμένες καταθέσεις στις κεντρικές τράπεζες
- γ. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από τράπεζες και συμφωνίες Reverse Repos.

Ως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις θεωρούνται αυτές που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

1.6 Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων

Αρχική αναγνώριση

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντι-

σμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ο Όμιλος, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ο Όμιλος για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Δάνεια και απαιτήσεις
- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή δύναται να ενταχθούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές, που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και για τα οποία ο Όμιλος δεν αναμένει να μην ανακτήσει ουσιαστικά την επένδυσή του, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που σχετίζονται με την πιστοληπτική επιδείνωση του εκδότη. Ο Όμιλος κατατάσσει ως δάνεια και απαιτήσεις:

- i. τις χορηγήσεις προς πελάτες του,
- ii. τα ποσά που καταβλήθηκαν για την αγορά και τη μερική ή ολική κάλυψη ομολογιακών δανείων, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά,
- iii. τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών του, Τραπεζών κ.λπ.,
- iv. ομόλογα με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν ροές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται στη σημείωση 1.14.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών εισπραχθέντων ή πλη-

ρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι τη λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του.

β) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές, για τα οποία υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεως μέχρι τη λήξη τους.

Ο Όμιλος, στην κατηγορία αυτή, κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και άλλους χρεωστικούς τίτλους.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης. Σε περίπτωση που υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην ανακτήσιμη με την αντίστοιχη ζημιά να καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία:

- i. Υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).

Στην κατηγορία αυτή ο Όμιλος κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και περιορισμένο αριθμό μετοχών.

- ii. Ο Όμιλος επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να τα αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή μπορεί να γίνει:

- όταν η Διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί και διαχειρίζεται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα με όρους εύλογης αξίας, είτε για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων, είτε ως μέρος μίας στρατηγικής επενδύσεων,
- όταν η επιλογή αυτή εξαλείφει τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο (π.χ. στο αναπόσβεστο κόστος) σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων),
- όταν σε χρηματοοικονομικά μέσα ενσωματώνονται παράγωγα τα οποία διαφοροποιούν ουσιωδώς τις ταμειακές τους ροές ή ο διαχωρισμός των παραγώγων αυτών από τα κύρια χρηματοοικονομικά μέσα δεν απαγορεύεται.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομι-

κά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία.

δ) Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν έχουν ενταχθεί σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Ο Όμιλος κατατάσσει στην κατηγορία αυτή ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια, χρεωστικούς τίτλους, μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση μέχρι την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων. Ειδικά σε ό,τι αφορά στις επενδύσεις στους συμμετοχικούς τίτλους, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας τους κάτω του κόστους κτήσεως αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω, ο Όμιλος έχει προσδιορίσει ως «σημαντική» μια μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται μια πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσης για συνεχές διάστημα που υπερβαίνει το ένα έτος. Τα ανωτέρω κριτήρια εξετάζονται σε συνάρτηση με τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς.

Σε περίπτωση απομείωσης, η σωρευτική ζημιά που είχε καταχωρηθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης. Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα χρήσης, μόνο στην περίπτωση που αφορούν ομόλογα και λοιπούς χρεωστικούς τίτλους. Αντιθέτως δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων ζημίες απομείωσης στην περίπτωση των μετοχών και των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι οι κανόνες αποτίμησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω δεν εφαρμόζονται όταν τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως. Στις περιπτώσεις αυτές εφαρμόζονται οι αρχές που αναφέρονται στη σημείωση 1.7.

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εκτός παραγώγων, σε διαφορετική κατηγορία αποτίμησης, μπορεί να γίνει με τους ακόλουθους κανόνες:

- i. Μεταφορά από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις», «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη» ή «αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση»

επιτρέπεται, εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες και τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώληση ή επαναγορά τους στο άμεσο μέλλον.

- ii. Μεταφορά από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις» ή «αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» επιτρέπεται και σε περιπτώσεις που δεν συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους.
- iii. Μεταφορά από την κατηγορία των «διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων» στην κατηγορία «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους.
- iv. Μεταφορά από την κατηγορία των «διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων» στην κατηγορία «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.
- v. Μεταφορά από την κατηγορία των «επενδύσεων διακρατούμενων έως τη λήξη» στην κατηγορία των «διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων» πραγματοποιείται όταν δεν υφίσταται πλέον πρόθεση ή δυνατότητα διακράτησης των στοιχείων αυτών έως τη λήξη τους.

Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση πώλησης ή αναταξινόμησης σημαντικού ποσοστού αξιογράφων που διακρατούνται έως τη λήξη, τα αξιόγραφα που απομένουν στην κατηγορία αυτή υποχρεωτικά μεταφέρονται στα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα. Εφόσον συντρέξει η εν λόγω περίπτωση δεν επιτρέπεται η κατάταξη αξιογράφων στην κατηγορία των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη για τουλάχιστον δύο έτη. Εξαίρεση αποτελούν οι περιπτώσεις πωλήσεων και αναταξινόμησης που:

1. αφορούν σε αξιόγραφα τα οποία βρίσκονται σε μικρή χρονική απόσταση από την ημερομηνία λήξης ή άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης, έτσι ώστε μεταβολές στο ισχύον επιτόκιο της αγοράς να μην έχουν ουσιαστική επίδραση στην εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου,
2. αφορούν σε αξιόγραφα για τα οποία ο Όμιλος έχει ήδη εισπράξει ουσιαστικά το σύνολο του αρχικού κεφαλαίου μέσω προγραμματισμένων καταβολών ή προκαταβολών ή
3. οφείλονται σε μεμονωμένο μη επαναλαμβανόμενο γεγονός πέραν του ελέγχου του Ομίλου.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ο Όμιλος προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.

Στην περίπτωση συναλλαγών που, παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά παραμένουν στον Όμιλο, δεν διακόπτεται η αναγνώριση των στοιχείων αυτών. Το ποσό που εισπράττεται από τη μεταβίβαση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι λογιστικές πρακτικές που ακολουθούνται από τον Όμιλο σε ανάλογες συναλλαγές εξειδικεύονται περαιτέρω στις σημειώσεις 1.21 και 1.22.

Στην περίπτωση συναλλαγών με τις οποίες ο Όμιλος ούτε διατηρεί αλληλ ούτε και μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, αλληλ διατηρεί έλεγχο επ' αυτών, τότε αυτά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης του Ομίλου. Αν ο Όμιλος δεν διατηρεί τον έλεγχο των στοιχείων τότε διακόπτεται η αναγνώρισή τους και στη θέση τους αναγνωρίζονται διακριτά τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δημιουργούνται ή διατηρούνται κατά τη μεταβίβαση.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχαν ανάλογες συναλλαγές.

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ο Όμιλος για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

- i. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ήτοι:
 - υπάρχει πρόθεση για την πώληση ή την επαναγορά τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς, ή
 - είναι παράγωγα προϊόντα που δεν αποτελούν μέσα αντιστάθμισης. Τα παράγωγα αυτά, όπως και οι υποχρεώσεις από παράγωγα προϊόντα τα οποία αποτελούν μέσα αντιστάθμισης, εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και οι κανόνες αποτίμησής τους ακολουθούν όσα αναφέρονται στη σημείωση 1.7.
- ii. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται επίσης χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις τις οποίες ο Όμιλος επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία

μέσω των αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τα κριτήρια που αναφέρονται ανωτέρω για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (σημείο γii).

Στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, ο Όμιλος προέβη στην έκδοση ομολόγου το οποίο κατέταξε στην ανωτέρω κατηγορία αποτίμησης.

β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος

Οι υποχρεώσεις αυτές εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες, οι ομολογίες εκδόσεώς μας και οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.

Στην περίπτωση που χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εν λόγω κατηγορίας υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως, εφαρμόζονται επιπλέον οι αρχές που αναφέρονται στη σημείωση 1.7.

γ) Υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαιο χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και από δεσμεύσεις παροχής δανείων με επιτόκια χαμηλότερα από εκείνα της αγοράς

Ως χρηματοοικονομική εγγύηση ορίζεται ένα συμβόλαιο το οποίο προβλέπει συγκεκριμένες πληρωμές του εκδότη για την αποζημίωση του κατόχου του συμβολαίου λόγω της ζημίας που υπέστη από την αθέτηση των υποχρεώσεων συγκεκριμένου οφειλέτη.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις καθώς και οι δεσμεύσεις παροχής δανείων με επιτόκια χαμηλότερα από εκείνα της αγοράς αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στη συνέχεια αποτιμώνται στη μεγαλύτερη αξία ανάμεσα:

- στην πρόβλεψη που θα πρέπει να αναγνωριστεί (βάσει του ΔΛΠ 37) όταν θα θεωρηθεί πιθανή η εκροή πόρων και η εκροή αυτή θα είναι δυνατό να αποτιμηθεί με αξιοπιστία,
- στο ποσό που αναγνωρίστηκε κατά την αρχική αναγνώριση μειωμένο με το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσής του.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ο Όμιλος διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Στις περιπτώσεις που μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μία άλλη με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, η ανταλλαγή αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση ουσιαστικής τροποποίησης των όρων της υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι). Οι όροι θεωρείται ότι διαφέρουν ουσιαστικά αν η προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών,

βάσει των νέων όρων (συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που έχουν εισπραχθεί ή καταβληθεί), προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, διαφέρει κατά τουλάχιστον 10% από την παρούσα αξία των ταμειακών ροών που απομένουν από την αρχική χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Στις περιπτώσεις διακοπής αναγνώρισης, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του τμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος έχει νομικά το δικαίωμα και την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό τους ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

1.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή).

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Στην περίπτωση που παράγωγα ενσωματώνονται σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, π.χ. ομόλογα, δάνεια, καταθέσεις, δανειακές υποχρεώσεις κ.λπ., τα οποία δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και ταυτόχρονα τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα παράγωγα δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά των κύριων χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία ενσωματώνονται, τότε υποχρεωτικά διαχωρίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία και συμπεριλαμβάνονται στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού ή υποχρεώσεων.

Στις περιπτώσεις που παράγωγα ενσωματώνονται σε χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω

των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνεται στη συνολική μεταβολή της εύλογης αξίας των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παράγωγα για την αποκόμιση κερδών από βραχυχρόνιες μεταβολές της αγοράς και πάντα μέσα στα πλαίσια αναλήψεως κινδύνων που τίθενται από την αρμόδια Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO).

Οι διαφορές αποτίμησης που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Όταν ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Διευκρινίζονται ιδιαίτερα τα εξής:

α. Synthetic Swaps

Η μητρική εταιρία (Alpha Bank), προκειμένου να αυξήσει την απόδοση των καταθέσεων σε επιλεγμένους πελάτες της, χρησιμοποιεί το μηχανισμό των Synthetic Swaps. Μετατρέπει δηλαδή τις καταθέσεις από Ευρώ σε JPY ή άλλο νόμισμα και παρήλληλα, για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου, προβαίνει σε προθεσμιακή αγορά του σχετικού νομίσματος.

Το αποτέλεσμα, το οποίο παράγεται από την προθεσμιακή πράξη, διασπάται σε τόκους, οι οποίοι προστίθενται στους χρεωστικούς τόκους των καταθέσεων, συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

β. Swaps συναλλάγματος (FX Swaps)

Τα Swaps αυτά χρησιμοποιούνται ως επί το πλείστον για την αντιστάθμιση του κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από καταθέσεις και δάνεια των πελατών.

Για τα ανωτέρω Swaps δεν υπάρχει επαρκής τεκμηρίωση για την εφαρμογή λογιστικής αντισταθμίσεως και για το λόγο αυτό εντάσσονται στην κατηγορία των εμπορικών Swaps.

Το αποτέλεσμα το οποίο προκύπτει από τα παράγωγα αυτά διαχωρίζεται σε τόκους και συναλλαγματικές διαφορές, προκειμένου να υπάρξει συσχέτιση με τους τόκους και τις συναλλαγματικές διαφορές που παράγονται από τις καταθέσεις και τις χορηγήσεις, καθώς και σε λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανό-

νων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης.

Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης.

Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμίζονται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί, όπως αυτοί αναλύονται στη σημείωση 1.6. Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσεως αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο, και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

Ο Όμιλος, με χρήση επιτοκιακών παραγώγων (IRS's, CAPS), αντισταθμίζει κινδύνους που αφορούν δανειακές υποχρεώσεις, ομόλογα και δάνεια.

β. Αντιστάθμιση χρηματορρών

Με τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματορρών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματορρών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει

εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση του Ομίλου για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωριστεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Ο Όμιλος εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών για συγκεκριμένη ομάδα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και για τον συναλλαγματικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Ποσά που έχουν αναγνωριστεί στην καθαρή θέση και τα οποία προέρχονται από σχέσεις αντισταθμίσεως ταμειακών ροών προθεσμιακών καταθέσεων, που έχουν πλέον διακοπεί, αποσβένονται γραμμικά στους τόκους έξοδα κατά τη διάρκεια της περιόδου που οι αντισταθμιζόμενες ροές των εν λόγω προθεσμιακών καταθέσεων επηρεάζουν τα αποτελέσματα.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

Ο Όμιλος, κάνοντας χρήση συναλλαγματικών παραγώγων ή δανεισμού, αντισταθμίζει συναλλαγματικούς κινδύνους που αφορούν καθαρή επένδυση σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού.

Η λογιστική αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμισης χρηματοροών. Συσσωρευμένα κέρδη/ζημίες που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση της μονάδας.

1.8 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε ο Όμιλος κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συννηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώ-

σεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Ο Όμιλος προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτίμησης ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνθήκες συναλλαγής μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, ο Όμιλος προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, ο Όμιλος χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις του Ομίλου καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

Σε ό,τι αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα, η καλύτερη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία αποδεικνύεται από άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάσει μίας τε-

χνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαρμόζεται με το ποσό της διαφοράς σε σχέση με την τιμή της συναλλαγής. Το ποσό της προσαρμογής αυτής αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή στους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τους κατά την αποτίμηση.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Στις συμβάσεις παραγώγων, ειδικότερα, λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος και των δύο αντισυμβαλλομένων (bilateral credit valuation adjustment).

Ο Όμιλος προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες ο Όμιλος διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά του στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή του ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανομούνται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση του Ομίλου ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

Επίσης, η εύλογη αξία των καταθέσεων που ικανοποιούνται σε πρώτη ζήτηση (όπως για παράδειγμα οι καταθέσεις ταμιευτηρίου) δεν υπολείπεται του ποσού που είναι πληρωτέο κατά τη ζήτηση, προεξοφλημένο από την πρώτη μέρα που το ποσό θα ζητηθεί να πληρωθεί.

Τα κύρια δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόζει ο Όμιλος είναι:

- Τιμές ομολόγων – τιμές οργανωμένης αγοράς (quoted prices) διαθέσιμες συνήθως για κυβερνητικά και εταιρικά χρεόγραφα.
- Πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) – υπολογίζονται από τιμές οργανωμένης αγοράς για συναφείς τίτλους χρεογράφων ή από διαπραγματεύσιμα credit default swaps. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Επιτόκια – επιτόκια αναφοράς όπως είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομολόγων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.

- Συναλλαγματικές ισοτιμίες – παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος.
- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες – τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.
- Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης – υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο – χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων – η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.

Μη χρηματοοικονομικά μέσα

Η κυριότερη κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία είναι τα ακίνητα.

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία – Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων – Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξιώσεως.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/

μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.

- Οικιστικά Ακίνητα: Καθαρή (αρχική) απόδοση ακινήτου, αναμενόμενη απόδοση ακινήτου βάσει εκτιμώμενης μισθωτικής αξίας (reversionary yield), καθαρό ενοίκιο ανά τ.μ. ανά έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), εκτιμώμενη αξία μισθωμάτων ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), κλπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

1.9 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτήρια των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Καταστημάτων, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από τις εταιρίες του Ομίλου, είτε για τις λειτουργικές εργασίες τους, είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτηρίων και του εξοπλισμού διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- Κτήρια ιδιόκτητα: έως 50 χρόνια.
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα: η διάρκεια της μισθώσεως.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 1 έως 50 χρόνια.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Για τη θυγατρική Alpha Real Estate D.O.O. Beograd το δικαίωμα χρήσης γης επ'αόριστον καταχωρείται στα οικοπέδα και δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις. Τα πάγια του Ομίλου εξετάζονται σε ετήσια βάση για ενδείξεις απομείωσης και εάν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

1.10 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή ο Όμιλος έχει εντάξει κτήρια ή τμήματα κτηρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση.

Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Δαπάνες συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

Μεταφορές προς και από την κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιούνται σε περίπτωση μεταβολής της πρόθεσης του Ομίλου σε ό,τι αφορά στη χρήση του ακινήτου. Ειδικότερα, το ακίνητο αναταξινομείται στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην περίπτωση που η πρόθεση του Ομίλου είναι να το ιδιοχρησιμοποιήσει ενώ αναταξινομείται στην κατηγορία των κατεχόμενων προς πώληση ακινήτων στην περίπτωση που ληφθεί απόφαση για την πώλησή του και εφόσον ικανοποιούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στην παράγραφο 1.17. Αντιθέτως, ακίνητα που δεν

έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων μεταφέρονται στην κατηγορία αυτή στην περίπτωση που ληφθεί απόφαση για εκμίσθωσή τους.

1.11 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του συνόλου του καταβληθέντος τιμήματος πλέον της αξίας τυχόν δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των εξαγοραζόμενων εταιριών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους.

Οι θετικές υπεραξίες, που προκύπτουν από εξαγορές εταιριών μετά την 1.1.2004, καταχωρούνται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία», όταν πρόκειται για εξαγορά εταιρίας που καθίσταται θυγατρική, και εξετάζονται για τυχόν απομείωση της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Όταν πρόκειται για επένδυση σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες, η υπεραξία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες».

Οι αρνητικές υπεραξίες αναγνωρίζονται ως έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή ο Όμιλος έχει εντάξει:

α) Άυλα στοιχεία που προκύπτουν από τον επιμερισμό του τιμήματος κατά την εξαγορά εταιριών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Δ.Π.Χ.Π. 3 ή που αποκτήθηκαν με μεμονωμένη αγορά. Τα άυλα αυτά στοιχεία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Στα άυλα αυτά στοιχεία περιλαμβάνονται η αξία που έχει αποδοθεί σε αποκτειθείσες πελάτειακές σχέσεις, στην καταθετική βάση καθώς και σε δικαιώματα διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων. Η ωφέλιμη ζωή τους έχει προσδιοριστεί από 2 έως 9 έτη.

β) Τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών. Το κόστος εσωτερικώς δημιουργούμενων προγραμμάτων λογισμικού περιλαμβάνει τις δαπάνες της φάσης ανάπτυξης του λογισμικού, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών προσωπικού που προκύπτουν άμεσα από την προετοιμασία του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των προγραμμάτων, την οποία ο Όμι-

λος έχει καθορίσει σε 1 έως 15 έτη. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται. Προγράμματα λογισμικού που θεωρούνται αναπόσπαστο μέρος των ηλεκτρονικών υπολογιστών (περιπτώσεις που ο ηλεκτρονικός υπολογιστής δεν δύναται να χρησιμοποιηθεί χωρίς το συγκεκριμένο λογισμικό πρόγραμμα) ταξινομούνται στα ενσώματα πάγια στοιχεία.

γ) Εμπορικά σήματα και λοιπά δικαιώματα τραπεζικής ιδιοκτησίας, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία ο Όμιλος έχει καθορίσει έως 7 έτη.

Οι αποσβέσεις των άυλων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο. Εξαίρεση αποτελούν τα άυλα πάγια με αόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής, τα οποία δεν αποσβένονται.

Όλα τα άυλα πάγια εξετάζονται για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Για τα άυλα στοιχεία ο Όμιλος δεν υπολογίζει υπολειμματική αξία.

1.12 Μισθώσεις

Ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων που εκμισθώνονται μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους έχει ως εξής:

α) Όταν οι εταιρίες του Ομίλου είναι εκμισθωτές

ι. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η εταιρία του Ομίλου λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων.

Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που



ισχύει για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, όπως αυτή περιγράφεται στη σημείωση 1.14.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η εταιρία του Ομίλου που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

β) Όταν οι εταιρίες του Ομίλου είναι μισθωτές

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η εταιρία του Ομίλου λειτουργεί ως μισθωτής, ο μισθωμένος εξοπλισμός περιλαμβάνεται στην ανάλογη κατηγορία παγίων, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια, ενώ η σχετική υποχρέωση προς τον εκμισθωτή περιλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

Τα μισθωμένα, με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια και η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με επιτόκιο προεξόφλησης εκείνο που αναφέρεται στη σύμβαση μισθώσεως ή όπου αυτό δεν αναφέρεται, με βάση το επιτόκιο δανεισμού που θα επιβαρυνόταν η εταιρία του Ομίλου για αντίστοιχη χρηματοδότησή της για τον ίδιο σκοπό.

Μετά την αρχική καταχώρηση, τα πάγια αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, εκτός αν η διάρκεια της μισθώσεως είναι μικρότερη και το πάγιο δεν αναμένεται να περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου κατά τη λήξη της σύμβασης, οπότε και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα μισθώματα που καταβάλλονται στον εκμισθωτή κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων ως έξοδα εκ τόκων, με βάση την τοκοχρεολιτική μέθοδο.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η εταιρία του Ομίλου που λειτουργεί ως μισθωτής δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε ως έξοδα, στην κατηγορία γενικά διοικητικά έξοδα, τα ποσά των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

1.13 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

α) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις

για τις μελλοντικές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i. Μαθηματικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις απλές ασφαλίσεις ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η εταιρία και των υποχρεώσεων του συμβαλλομένου.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου. Στην περίπτωση που διαπιστώνεται ζημία κατά τον έλεγχο επάρκειας σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη.

ii. Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα έσοδα της εταιρίας.

iii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγεληθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού.

Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί για ζημίες που έχουν συμβεί σύμφωνα με τη στατιστική εμπειρία, αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR), με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

iv. Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Αναγνωρίζονται στις απαιτήσεις και στις υποχρεώσεις ως η τρέχουσα αξία των συνδεδεμένων επενδύσεων.

β) Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από ασφάλιστρα του κλάδου ζωής καθώς και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που καθίστανται απαιτητά.

γ) Αντασφάλιση

Για τα αντασφάλιστρα καθώς και τις προβλέψεις που αναλογούν στους αντασφαλιστές ακολουθούνται όσα προβλέπονται από τις αντίστοιχες αντασφαλιστικές συμβάσεις.

δ) Διαχωρισμός προϊόντων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου,

χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καθύπεται από τα ΔΛΠ 32 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και από το ΔΛΠ 18 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες:

- i. τα ατομικά συμβόλαια unit-linked με μηδενικό ασφαλισζόμενο κεφάλαιο
- ii. τα ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια διαχείρισης unit-linked
- iii. οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διameσολάβηση (πχ. οδική βοήθεια και φροντίδα ατυχήματος).

ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

Το ΔΠΧΠ 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις, μείον τα μη δεδομένα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως. Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων, ο ρυθμός μεταβολής του κόστους των νοσοκομειακών καλύψεων, καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης. Στον υπολογισμό των μελλοντικών ροών έχουν επίσης ληφθεί υπόψη οι εγγυημένες αποδόσεις που περιέχονται σε ορισμένα συμβόλαια.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων των εκκρεμών ζημιών εφαρμόστηκε η μέθοδος των τριγώνων (chain ladder/ link ratio), η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυαν κατά το πρόσφατο παρελθόν, μεταξύ των ποσών των σωρευτικών ζημιών (εκκρεμών και πληρωθεισών) θα επαναληφθούν και στο μέλλον. Για τη διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία της τελευταίας πενταετίας.

1.14 Απομείωση δανείων

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των δανείων, οι εταιρίες του Ομίλου διενεργούν, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

α) Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Ο Όμιλος εξετάζει για απομείωση σε ατομική βάση τα δάνεια τα οποία θεωρεί από μόνα τους σημαντικά. Σημαντικά θεωρούνται τα δάνεια του τομέα wholesale καθώς και συγκεκριμένα δάνεια του τομέα retail. Για τα λοιπά δάνεια ο έλεγχος της απομείωσης πραγματοποιείται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Ο Όμιλος έχει καθορίσει τα γεγονότα που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης (trigger events).

Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση κατά την οποία δεν προκύπτει ζημία απομείωσης αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

Για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης σε συλλογική βάση, ο Όμιλος τμηματοποιεί το χαρτοφυλάκιο σε ομοειδείς πληθυσμούς, βάσει κοινών χαρακτηριστικών κινδύνων, και διαθέτει στατιστικά ισχυρή ιστορική βάση, όπου διεξάγει αναλύσεις με τη βοήθεια των οποίων αποτυπώνει και καθορίζει τον έλεγχο απομείωσης, ανά διαφορετικό τμήμα του πληθυσμού.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης σε συλλογική βάση, ο Όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις για ζημιόγωνα γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα κοινοποιηθεί (Incurred but not reported – IBNR). Ο υπολογισμός της απομείωσης σε αυτές τις περιπτώσεις λαμβάνει υπόψη τη χρονική περίοδο μεταξύ της εμφάνισης ενός συγκεκριμένου γεγονότος και της ημερομηνίας που καθίσταται γνωστό (Loss Identification Period).

Λεπτομερής καταγραφή των δανείων που εμπίπτουν στους τομείς wholesale και retail, των γεγονότων που συνιστούν έναυσμα για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης καθώς και των κριτηρίων βάσει των οποίων σχηματίζονται οι ομάδες για την απομείωση σε συλλογική βάση περιλαμβάνονται στη σημείωση 42.1.

β) Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειωμένα δάνεια

Οι εταιρίες του Ομίλου έχουν δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα, που περιλαμβάνει τα ποσά με τα οποία τελικά απομειώνεται η αξία των δανείων (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνονται, στα πλαίσια της προσπάθειας για την ικανοποίηση των απαιτήσεών τους από δάνεια και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματος εξασφαλίσεις επί των δανείων.

Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του κάθε δανείου, αφού προηγουμένως δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου. Η αναγωγή των ταμειακών ροών

σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στο βαθμό που το ανακτήσιμο ποσό του δανείου υπολείπεται της λογιστικής του αξίας.

γ) Εκτοκισμός απομειωμένων δανείων

Όλα τα απομειωμένα δάνεια εκτοκίζονται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate) υπολογιζόμενο στο κεφάλαιο που έχει απομείνει μετά την απομείωση.

δ) Χειρισμός των ποσών απομείωσης – Διαγραφές

Τα ποσά των απομειώσεων τηρούνται σε υποαντίθετους λογαριασμούς προβλέψεων (allowance accounts) μέχρι ο Όμιλος να αποφασίσει τη διαγραφή/απόσβεση των ποσών αυτών.

Η πολιτική του Ομίλου αναφορικά με τις διαγραφές/αποσβέσεις δανείων παρουσιάζονται αναλυτικά στη σημείωση 42.1.

ε) Ανακτήσεις/εισπράξεις ποσών σε απομειωμένα δάνεια

Αν, μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση, λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφέντα δάνεια, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και συγκεκριμένα στις ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

1.15 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και ειδικότερα τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, τις επενδύσεις σε ακίνητα, την υπεραξία και τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία καθώς και τη συμμετοχή του σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες.

Κατά την εκτίμηση για απομείωση των ανωτέρω στοιχείων λαμβάνονται υπόψη τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης, εκ των οποίων ενδεικτικά αναφέρονται οι εξής:

- Η σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας του στοιχείου, πέραν εκείνης που θα αναμένονταν ως αποτέλεσμα του χρόνου που έχει παρέλθει ή της κανονικής χρήσης του.
- Σημαντικές μεταβολές στο τεχνολογικό, οικονομικό ή νομικό περιβάλλον στο οποίο η εταιρία δραστηριοποιείται ή το στοιχείο του ενεργητικού είναι ενταγμένο και οι οποίες έχουν ή αναμένεται να έχουν αρνητική επίδραση κατά την τρέχουσα χρήση ή στο εγγύς μέλλον.
- Σημαντική δυσμενής μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Σημαντική αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή των ποσοστών απόδοσης επενδύσεων οι οποίες είναι πιθανό να επηρεάσουν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της αξίας του στοιχείου λόγω χρήσης.

- Η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας είναι μεγαλύτερη από τη χρηματιστηριακή κεφαλαιοποίησή της.

- Η ύπαρξη εσωτερικής πληροφόρησης για απαξίωση ή φυσική ζημία του στοιχείου.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής. Ως ανακτήσιμη ορίζεται η υψηλότερη αξία ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και στην αξία λόγω χρήσης.

Η εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης αποτελεί το ποσό που θα εισέπραττε ο Όμιλος κατά την πώληση του στοιχείου (μείον τα έξοδα πώλησης), σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς.

Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από το στοιχείο ή από τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, από τη χρήση τους και όχι από τη ρευστοποίησή τους.

Ειδικά κατά την αποτίμηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, η αξία λόγω χρήσεως (value in use) ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις επενεχθείσες βελτιώσεις που το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από τον Όμιλο.

1.16 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Ο τρέχων φόρος της χρήσεως περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της κλειόμενης χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο φόρος εισοδήματος, τρέχων και αναβαλλόμενος, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν αφορά σε

στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και ο φόρος που αναλογεί σε αυτά καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

1.17 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, ή ομάδα αυτών, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, μαζί με τυχόν συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις κατατάσσονται ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση.

Η ανωτέρω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το στοιχείο ενεργητικού είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάσταση του και η πώληση του θεωρείται ιδιαίτερα πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από τη Διοίκηση, πραγματοποιούνται οι ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή, το περιουσιακό στοιχείο διατίθεται ενεργά στην αγορά σε τιμή που είναι λογική σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός ενός έτους. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με αποκλειστικό σκοπό τη μεταπώληση τους αναγνωρίζονται απευθείας ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση εφόσον ικανοποιείται το κριτήριο της πώλησης με χρονικό ορίζοντα ενός έτους και είναι εξαιρετικά πιθανό ότι και τα λοιπά κριτήρια θα ικανοποιηθούν μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα (συνήθως εντός τριών μηνών).

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται κυρίως ενσώματα πάγια στοιχεία που ο Όμιλος έχει αποκτήσει μέσω πλειστηριασμών. Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν.

Τα κατεχόμενα προς πώληση στοιχεία, τόσο κατά την αρχική τους αναγνώριση όσο και σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφαιρουμένων τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση.

Οποιαδήποτε ζημία προκύψει από τη σύγκριση καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα και δύναται να αναστραφεί στο μέλλον. Εάν η ζημία απομείωσης αφορά ομάδα στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, κατανέμεται στα επιμέρους στοιχεία της ομάδας, εκτός ορισμένων στοιχείων που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π 5. Κατά τη διαδικασία κατανομής των ζημιών απομείωσης, πρώτα εξαλείφεται τυχόν υπεραξία (Goodwill) που αντιστοιχεί στην ομάδα και τυχόν υπόλοιπο, που απομένει, κατανέμεται αναλογικά στα υπόλοιπα στοιχεία.

Για τα στοιχεία ενεργητικού που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις στοιχείων αυτής της κατηγορίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται μέσω πλειστηριασμών αλλήλ δεν είναι άμεσα διαθέσιμα προς πώληση ή δεν αναμένεται να πωληθούν εντός ενός έτους παρ'οτιάζονται στη γραμμή Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού και αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης (ή της λογιστικής τους αξίας) και της εύλογης αξίας.

Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία ο Όμιλος αποφασίζει μεταγενέστερα είτε να ιδιοχρησιμοποιήσει είτε να εκμισθώσει, αναταξινομούνται στις κατηγορίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων ή επενδυτικών παγίων αντίστοιχα. Κατά την αναταξινόμησή τους, τα πάγια αυτά αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία ανάμεσα στην ανακτήσιμη αξία και στη λογιστική αξία, πριν την ταξινόμησή τους στα πάγια κατεχόμενα προς πώληση, προσαρμοσμένη με τη σωρευτική απόσβεση ή αναπροσαρμογή της αξίας που θα είχαν αν δεν είχαν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση.

1.18 Προγράμματα παροχών στο προσωπικό

Στον Όμιλο λειτουργούν προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Στα προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών ο Όμιλος καταβάλλει ένα καθορισμένο, κατά περίπτωση, ποσό εισφοράς σε έναν ανεξάρτητο φορέα. Ο Όμιλος δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση, νομική ή τεκμαρτή, να καταβάλλει επιπλέον εισφορές, σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών, που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές αναγνωρίζονται στις δαπάνες προσωπικού εφαρμόζοντας την αρχή των δεδομένων. Τυχόν προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως απαίτηση εφόσον συνοδεύονται είτε με επιστροφή μετρητών είτε με μείωση μελλοντικών εισφορών.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών η παροχή αποτελεί συνάρτηση των ετών υπηρεσίας και του μισθού και υπάρχει εγγύηση καλύψεως της από την εταιρία του Ομίλου.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται, για κάθε πρόγραμμα διακριτά, βάσει αναλογιστικής μελέτης που εκπονείται από ανεξάρτητη αναλογιστική εταιρία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method).

Η καθαρή υποχρέωση που αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών (δηλαδή των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων) μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Το ποσό που προκύπτει με την ως άνω σύγκριση μπορεί να είναι αρνητικό, δηλαδή απαίτηση. Το ποσό της απαίτησης που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να υπερβαίνει την παρούσα αξία των οικονομικών ωφελειών οι οποί-



ες είναι διαθέσιμες με τη μορφή επιστροφής χρημάτων από το πρόγραμμα ή με τη μορφή μείωσης των μελλοντικών εισφορών σε αυτό.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η απόδοση εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης με διάρκεια αντίστοιχη της υποχρέωσης ή η απόδοση κρατικού ομολόγου, σε περίπτωση που δεν υπάρχει αγορά εταιρικών ομολόγων με βάθος.

Ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση).

Επίσης, στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

- το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο,
- το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και
- τα κέρδη και τις ζημιές σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας την τρέχουσα εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικλείεται και
- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του ΔΛΠ 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περί-

πτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.

Οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης), οι οποίες αποτελούνται από:

- τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές,
- την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, μετά την αφαίρεση των ποσών που συμπεριλαμβάνονται στον καθαρό τόκο της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών και
- τις μεταβολές από την επίδραση του περιορισμού στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης, μετά την αφαίρεση των ποσών που συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό τόκο από την υποχρέωση (απαίτηση) των καθορισμένων παροχών,

καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν να αναταξινομούνται σε μεταγενέστερη περίοδο στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

Τέλος, στις περιπτώσεις που ο Όμιλος αποφασίζει τον τερματισμό της απασχόλησης εργαζομένων πριν την ημερομηνία της συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος αποδέχεται την προσφορά του Ομίλου να διακόψει την απασχόλησή του πριν τη συνταξιοδότηση, η υποχρέωση και το σχετικό έξοδο των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν ο Όμιλος δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και
- β. όταν ο Όμιλος αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

1.19 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσας, επί μετοχών της Τραπέζης, στο προσωπικό του Ομίλου

Η χορήγηση στο προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσας επί μετοχών της Τραπέζης, ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεως τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο μεταξύ διάθεσης και εξάσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων. Το ποσό που καταβάλλεται από τους κατόχους των δικαιωμάτων κατά την εξάσκηση τους αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο και το σχηματισθέν αποθεματικό από τα εξασκηθέντα δικαιώματα μεταφέρεται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

1.20 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Προβλέψεις, επίσης, αναγνωρίζονται σε περιπτώσεις προγραμμάτων αναδιάρθρωσης με τα οποία η διοίκηση επιχειρεί είτε να αλληλaxεί το αντικείμενο μίας επιχειρηματικής δραστηριότητας είτε τον τρόπο με τον οποίο διεξάγεται η επιχειρηματική δραστηριότητα (π.χ. κλείσιμο επιχειρηματικών εγκαταστάσεων). Η αναγνώριση της πρόβλεψης συνοδεύεται από σχετικό, εγκεκριμένο από τη διοίκηση, πρόγραμμα, καθώς και από κατάλληλες ενέργειες γνωστοποίησής του.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι ίσο με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης ισούται με την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις συμψηφίζονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αναστρέφεται. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν.

Αποζημιώσεις που τυχόν λαμβάνονται από τρίτους και αφορούν μέρος ή όλο το ποσό της εκτιμώμενης εκροής αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού, μόνο όταν είναι βέβαια η είσπραξή τους. Το ποσό της αναγνωριζόμενης αποζημίωσης δεν δύναται να υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων, το έξοδο που αφορά την πρόβλεψη εμφανίζεται συμψηφισμένο με το ποσό που αναγνωρίζεται ως αποζημίωση.

Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει στον ισολογισμό ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες συνιστούν:

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο του Ομίλου, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι:

- δεν είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση, ή
- το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει στις οικονομικές καταστάσεις γνωστοποιήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά τους.

1.21 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και δανεισμός τίτλων

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησής των σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον και σε συγκεκριμένη τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με σκοπό να επαναπωληθούν στο μέλλον δεν αναγνωρίζονται σαν επενδύσεις.

Τα ποσά που πληρώνονται καταχωρούνται ως δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες ή πελάτες ανάλογα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής επαναπώλησης αναγνωρίζεται ως τόκος με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Τα χρεόγραφα που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς δεν διαγράφονται από τον ενοποιημένο ισολογισμό. Εμφανίζονται σαν επενδύσεις και αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της κατηγορίας στην οποία έχουν ενταχθεί.

Οι εισπράξεις από την πώληση των χρεογράφων αυτών εμφανίζονται σαν υποχρεώσεις προς πελάτες ή τράπεζες ανάλογα. Η διαφορά μεταξύ της αξίας πώλησης και της τιμής επαναγοράς εμφανίζεται ως τόκος με τη μέθοδο των δεδουλευμένων. Χρεόγραφα τα οποία ο Όμιλος δανείζεται δεν αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, εκτός και αν αυτά πωληθούν σε τρίτους, οπότε το τίμημα της πώλησης αναγνωρίζεται ως υποχρέωση παράδοσης των τίτλων, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία.

1.22 Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος προβαίνει σε τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω στοιχεία σε εταιρίες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομολογίες.

Σε κάθε συναλλαγή τιτλοποίησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εξετάζεται η ύπαρξη ελέγχου στην εταιρία ειδικού σκοπού, με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στη σημείωση 1.2, προκειμένου να καθοριστεί η ανάγκη ενοποίησης των οικονομικών της καταστάσεων. Επιπρόσθετα και με βάση τους συμβατικούς όρους και την οικονομική ουσία των συναλλαγών, εξετάζεται το αν Όμιλος θα προβεί σε διακοπή αναγνώρισης των στοιχείων που τιτλοποιούνται, σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται στη σημείωση 1.6.

1.23 Καθαρή Θέση

Αρχές διάκρισης χρέους και καθαρής θέσεως

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρίες του Ομίλου για την άντληση κεφαλαίων κατατάσσονται ως στοιχεία της καθαρής θέσεως εφόσον, βάσει της ουσίας της συμβάσεως, ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση για καταβολή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή για ανταλλαγή χρηματοοικονομικών στοιχείων με όρους πιθανά δυσμενείς για αυτόν.

Στην περίπτωση που, έναντι των αντληθέντων κεφαλαίων, οι εταιρίες του Ομίλου υποχρεούνται να εκδώσουν μετοχές, ο αριθμός των μετοχών πρέπει να είναι σταθερός και να προσδιορίζεται με την αρχική σύμβαση προκειμένου η υποχρέωση εκδόσεως μετοχών να καταχωρηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως.

Έξοδα αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του αποτελέσματος εις νέον.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Στο λογαριασμό αυτό καταχωρείται η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της τιμής διαθέσεώς τους σε περίπτωση αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου.

Είσης, στις περιπτώσεις εξαγοράς επιχειρήσεων από εταιρίες του Ομίλου με έκδοση μετοχών, οι οποίες δίδονται ως αντάλλαγμα, η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της χρηματιστηριακής τους τιμής καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Ίδιες μετοχές

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε κέρδος ή ζημία από την πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό «Αποτελεσμα εις νέον».

Αποτελέσματα εις νέον

Τα πληρωτέα μερίσματα μειώνουν το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» και εγγράφονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

1.24 Τόκοι έσοδα και έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν απομειω-

θεί εκτοκίζονται στο νέο, απομειωμένο πλέον, υπόλοιπό τους με το πραγματικό τους επιτόκιο.

Τόκοι έξοδα δανεισμού, που σχετίζεται άμεσα με στοιχεία ενεργητικού για τα οποία απαιτείται σημαντικός χρόνος μέχρις ότου τεθούν σε παραγωγική λειτουργία ή είναι διαθέσιμα να πωληθούν, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους κτήσεως των στοιχείων ενεργητικού. Η κεφαλαιοποίηση παύει όταν οι διαδικασίες προετοιμασίας των στοιχείων ενεργητικού για τη χρήση την οποία προορίζονται ουσιαστικά ολοκληρωθούν. Δεν συντρέξε περίπτωση κεφαλαιοποίησης τόκων.

1.25 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες

Αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

Έσοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.26 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα επενδύσεων σε μετοχές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας στην οποία συμμετέχει ο Όμιλος.

1.27 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Ως αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναγνωρίζονται οι μεταβολές από την εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τα κέρδη ή ζημιές από τη διάθεση τους και οι συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα. Στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων καταχωρούνται και οι ζημιές από απομείωση ομολόγων, μετοχών και λοιπών τίτλων μεταβλητής αποδόσεως.

Τυχόν διαφορές ανάμεσα στη λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που εξοφλούνται ή μεταβιβάζονται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται επίσης αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

1.28 Διακοπείσες δραστηριότητες

Διακοπείσα δραστηριότητα είναι ένα συστατικό μέρος μιας επιχειρηματικής οντότητας, το οποίο είτε έχει πωληθεί, είτε έχει χαρακτηριστεί ως κατεχόμενο προς πώληση και αντιπροσωπεύει:

- μία κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ή
- σύνολο δραστηριοτήτων σε μία γεωγραφική περιοχή λειτουργίας ή
- μία θυγατρική η οποία αποκτήθηκε με σκοπό τη μεταπώλησή της.

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των διακοπειών δραστηριοτήτων εμφανίζονται διακριτά (σε μία ξεχωριστή γραμμή) από τα υπόλοιπα στοιχεία του ισολογισμού, δίχως να συμψηφίζονται μεταξύ τους.

Τυχόν αποτελέσματα που αφορούν τις διακοπείες δραστηριότητες, τα οποία έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση, εμφανίζονται επίσης διακριτά (ως ξεχωριστή γραμμή εντός της καθαρής θέσεως).

Τα κέρδη ή οι ζημίες μετά από φόρο που προέρχονται από τις διακοπείες δραστηριότητες, καθώς και οι τυχόν ζημίες απομείωσης από τη συνολική αποτίμηση του κλάδου, εμφανίζονται σε ξεχωριστή γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων, μετά τα καθαρά κέρδη από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της επιχείρησης.

Οι οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων αναμορφώνονται μόνο σε ότι αφορά τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών.

1.29 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, ως συνδεδεμένο ορίζεται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι συνδεδεμένο με την οντότητα που συντάσσει οικονομικές καταστάσεις. Ειδικότερα για τον Όμιλο, συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

- α) Τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για τον Όμιλο:
 - i) κοινοπραξίες,
 - ii) συγγενείς εταιρίες καθώς και
 - iii) το Πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληληβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπεζής Πίστews.
- β) Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία ασκούν έλεγχο, ή από κοινού έλεγχο, ή σημαντική επιρροή στον Όμιλο.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσεται το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλληλ και σε σημαντικές Επιτροπές της Τραπεζής και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή στον Όμιλο.

- γ) Τα φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και τα στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού και τα εξαρ-

τώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα, η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά σε συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

1.30 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου.

1.31 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Ο Όμιλος, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών του αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βασίζεται στις διαθέσιμες τιμές της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος, κατά τον έλεγχο απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, πραγματοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με το ποσό και το χρόνο είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Λαμβάνοντας υπόψη ότι αυτές οι εκτιμήσεις επηρεάζονται από ένα πλήθος παραγόντων όπως η οικονομική κατάσταση του πιστούχου, η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τυχόν καλυμμάτων, οι ιστορικοί δείκτες ζημιών ανά χαρτοφυλάκιο, ενδέχεται τα πραγματικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τα εκτιμώμενα. Αντίστοιχες εκτιμήσεις υπεισέρχονται και στην αξιολόγηση της ύπαρξης ζημιών απομείωσης αξιόγραφων που κατατάσσονται ως αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ή διακρατούμενα μέχρι τη λήξη.

Εντός της χρήσεως που έληξε την 31.12.2014 ο Όμιλος επικαιροποίησε ορισμένες εκτιμήσεις, παραμέτρους και παραδοχές

που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 42.1.

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, τις επενδύσεις σε ακίνητα, την υπεραξία και τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία καθώς και τη συμμετοχή του σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες. Η εν λόγω άσκηση εμπεριέχει σε μεγάλο βαθμό τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των στοιχείων, ήτοι της υψηλότερης ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και στην αξία λόγω χρήσης.

Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος αναγνωρίζει απαιτήσεις και υποχρεώσεις για ποσά τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος, καθώς και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα, βάσει εκτιμήσεων για τα ποσά που αναμένεται να εισπραχθούν από ή να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές στην τρέχουσα και μελλοντικές χρήσεις. Οι εκτιμήσεις επηρεάζονται από παράγοντες όπως η πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων, οι προσδοκίες σχετικά με την ύπαρξη μελλοντικών φορολογητέων κερδών και από την επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές κ.λ.π. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι, μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας και το ύψος των πραγματοποιηθέντων φορολογητέων κερδών ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι όποιες προσαρμογές αναγνωρίζονται στη χρήση εντός της οποίας οριστικοποιούνται.

Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσδιορίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης που βασίζεται σε παραδοχές σχετικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, τη μελλοντική εξέλιξη των αποδοχών και συντάξεων καθώς και την απόδοση τυχόν περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα επηρεάσει το ύψος των αναγνωρισθέντων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις όταν εκτιμά ότι υφίσταται παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι σχεδόν βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που είτε η εκροή είναι πιθανή είτε αυτή δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, ο Όμιλος δεν προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης αλλά στη γνωστοποίηση της ενδεχόμενης

υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά της. Η εκτίμηση για την πιθανότητα ή μη της εκροής καθώς και για το ύψος της επηρεάζονται από παράγοντες εκτός ελέγχου του Ομίλου, όπως ενδεικτικά είναι οι δικαστικές αποφάσεις, η πρακτική εφαρμογή νομοθετικών διατάξεων και η πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων όταν πρόκειται για έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από τον Όμιλο για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

1.31.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

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

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

Σε ότι αφορά τα επίπεδα ρευστότητας, λόγω της αβεβαιότητας στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, σημειώθηκαν απώλειες καταθέσεων, ιδιαίτερα τον Δεκέμβριο του 2014 και τους δύο πρώτους μήνες του 2015. Συγκεκριμένα, τους δύο πρώτους μήνες του 2015, οι καταθέσεις πελατείας μειώθηκαν κατά € 5,7 δισ., με αποτέλεσμα την αύξηση του δανεισμού από τους μηχανισμούς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τραπεζής της Ελλάδας, ο οποίος την 28.2.2015 ανήλθε σε € 22

δισ. Επιπρόσθετα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), την 4.2.2015, αποφάσισε να άρει την εξαίρεση για τα αξιόγραφα που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Με βάση την εξαίρεση αυτή, οι εν λόγω τίτλοι μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούσαν τις ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η απόφαση αυτή βασιζόταν στο ότι εκείνη τη χρονική στιγμή δεν ήταν εφικτό να προβλεφθεί μία επιτυχημένη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας. Σύμφωνα με τη σχετική ανακοίνωση της ΕΚΤ, η απόφαση αυτή δεν έχει επιπτώσεις για τη συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στις πράξεις νομισματικής πολιτικής, οι ανάγκες ρευστότητας των οποίων μπορούν να ικανοποιηθούν από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδας. Το ανώτατο όριο χρηματοδότησης των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδας είναι βραχυχρόνιο σε διάρκεια και καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η οποία αναθεωρείται περιοδικά.

Ο Όμιλος λαμβάνοντας υπόψη:

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

τος και της ΤτΕ και τις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισεως των σχετικών κινδύνων (σημείωση 42.3),

- Την απόφαση του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης, την 20.2.2015, για την τετράμηνη παράταση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας,
- Τις εκτιμήσεις που διατυπώνονται για την αξιολόγηση των μεταρρυθμίσεων που ανέλαβε να πραγματοποιήσει η Ελληνική Δημοκρατία, η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη, και η ολοκλήρωση της οποίας προσδοκείται να οδηγήσει στην εκταμίευση χρηματοδοτικών πόρων προς την Ελληνική Δημοκρατία, την αποδοχή από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ελληνικών κρατικών τίτλων ως ενέχυρα για πράξεις αναχρηματοδότησης και σε συζητήσεις για τη χρηματοδότηση της Ελλάδας στο μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα,

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

1.31.2 Εκτίμηση της εκθέσεως του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο

Η συνοδική έκθεση του Ομίλου σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε δάνεια που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο παρουσιάζεται στη σημείωση 42.1. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνοδικής έκθεσης του Ομίλου σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησής από το Ελληνικό Δημόσιο των δανειακών του υποχρεώσεων, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Μετά την απόφαση του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης, την 20.2.2015, για την τετράμηνη παράταση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας, βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία αξιολόγησης των μεταρρυθμίσεων που ανέλαβε να πραγματοποιήσει η Ελληνική Δημοκρατία. Η ολοκλήρωση της εν λόγω διαδικασίας αναμένεται να οδηγήσει στην εκταμίευση χρηματοδοτικών πόρων προς την Ελληνική Δημοκρατία και στη συνέχισή σε συζητήσεις για τη χρηματοδότηση της Ελλάδας στο μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα. Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι μετά τις ενέργειες που έχουν πραγματοποιηθεί για την αναδιάρθρωση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, αυτό έχει καταστεί χαμηλότοκο ενώ παράλληλα έχει αυξηθεί η σταθμισμένη μέση διάρκειά του, παράγοντες που διευκολύνουν τις προοπτικές εξυπηρέτησής του μεσοπρόθεσμα.

Με βάση τα ανωτέρω, ο Όμιλος δεν έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε την 31.12.2014, ενώ, σε ότι αφορά τα δάνεια που

σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο, ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου που παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 42.1. Ο Όμιλος αξιολογεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο χρέος σε συνάρτηση με τις συνθήκες της αγοράς και επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για την ανακτησιμότητα της συνολικής του εκθέσεως, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

1.31.3 Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, στο βαθμό που θα έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες.

Οι σημαντικότερες κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, τις οποίες έχει αναγνωρίσει ο Όμιλος, αφορούν τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, τις ζημίες από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI και από το πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2012 και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την απομείωση δανείων. Το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανέρχεται στο ποσό των € 3,66 δισ., όπως ειδικότερα αναλύεται στη σημείωση 23.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες προκύπτουν στο μεγαλύτερο μέρος τους από την Τράπεζα και αφορούν τις χρήσεις 2012 - 2014. Οι φορολογικές ζημίες δύνανται να συμψηφιστούν με φορολογητέα κέρδη εντός πέντε ετών από το σχηματισμό τους. Ο Όμιλος αναγνώρισε τις εν λόγω απαιτήσεις διότι σύμφωνα με την εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών της Τραπέζης, για τις επόμενες χρήσεις μέχρι την εκπνοή του δικαιώματος συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών, αυτές είναι ανακτήσιμες ακόμα και μετά την αφαίρεση των εκπεστέων προσωρινών διαφορών που αναμένεται να δημιουργηθούν στις χρήσεις αυτές. Η εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών για τον έλεγχο ανακτησιμότητας των φορολογικών ζημιών έλαβε υπόψη:

- την ύπαρξη σημαντικών φορολογητέων κερδών την τελευταία δεκαετία, με εξαίρεση τις χρήσεις από το 2012, εξαιτίας της απρόσμενης μεγάλης ύφεσης της Ελληνικής οικονομίας και της ζημίας από το PSI και
 - τις θετικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Τραπέζης από τις συνέργειες με την ενσωμάτωση της Εμπορικής Τραπέζης, ενώ βασίστηκε στις προβλέψεις για την εξέλιξη των λογιστικών αποτελεσμάτων όπως αυτά απεικονίζονται στο εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο της Τραπέζης, λαμβάνοντας επιπρόσθετα υπόψη τις επιπτώσεις παραγόντων που ενδεχομένως να επιδράσουν δυσμενώς στα μεγέθη του Ομίλου.
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τις φορολογικές ζημίες που προέκυψαν από το PSI και τη συμμε-

τοχή της Τραπέζης στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012 αναγνωρίστηκαν ως χρεωστική διαφορά σύμφωνα με τους Ν.4046/14.2.2012 και Ν.4110/23.1.2013 και σχετική νομική γνωμάτευση. Σύμφωνα με το Ν.4110/23.1.2013, η εν λόγω χρεωστική διαφορά εκπίπτει φορολογικά, σταδιακά και ισόποσα, σε 30 έτη, γεγονός που σύμφωνα με την εκτίμηση του Ομίλου παρέχει επαρκή χρονικό ορίζοντα για το σταδιακό συμψηφισμό της με φορολογητέα κέρδη.

Για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την απομείωση των δανείων δεν υφίστανται χρονικοί περιορισμοί ως προς την ανάκτησή τους, όπως εξάλλου ισχύει και για τις λοιπές κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Ο Όμιλος αξιολόγησε την ανακτησιμότητά τους με βάση τις προβλέψεις για την πορεία των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, όπως αυτά εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν με βάση το σχέδιο αναδιαρθρώσεως που αναφέρθηκε ανωτέρω, επεκτείνοντας το χρονικό διάστημα εκτίμησης της μελλοντικής κερδοφορίας σε σχέση με το σχέδιο αναδιαρθρώσεως για περιορισμένο αριθμό ετών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, ο Όμιλος εκτιμά ότι το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του που έχει αναγνωριστεί και που προέρχεται τόσο από προσωρινές διαφορές όσο και από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες είναι ανακτήσιμο. Στα πλαίσια αυτά, κατά το β' τρίμηνο του 2014 αναγνώρισε το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους € 422 εκατ. το οποίο δεν είχε αναγνωριστεί και το οποίο αφορά σε προσωρινές διαφορές από την απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της πρώην Εμπορικής.

Επιπρόσθετα και ανεξάρτητα από τον έλεγχο ανακτησιμότητας που διενεργεί ο Όμιλος με βάση τα όσα αναφέρονται ανωτέρω, σύμφωνα με το Ν. 4303/2014, σε περίπτωση που το λογιστικό μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και από τις συσσωρευμένες προβλέψεις και τις λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014, δύνανται να μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, όπως ειδικότερα αναλύεται στη σημείωση 11.

Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σχετίζονται με την επίτευξη των στόχων του επιχειρηματικού σχεδίου της Τραπέζης, η οποία επηρεάζεται από το γενικότερο μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος επαναξιολογεί την εκτίμησή του για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την εξέλιξη των παραγόντων που την επηρεάζουν.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

2. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.467	15.827
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.476.836	2.666.455
Τιτλοποιημένων δανείων	275.372	255.346
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	598	1.207
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	226.682	280.951
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	15.166	16.516
Χρεογράφων δανειακού χαρτοφυλακίου	26.818	13.957
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	216.049	226.952
Λοιποί	29.300	35.164
Σύνολο	3.282.288	3.512.375
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(86.946)	(262.340)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(760.396)	(997.005)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(170.496)	(255.741)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(232.782)	(252.086)
Λοιποί	(93.137)	(87.382)
Σύνολο	(1.343.757)	(1.854.554)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.938.531	1.657.821

3. Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Χορηγήσεων	123.646	126.428
Εγγυητικών επιστολών	71.013	67.331
Εισαγωγών-εξαγωγών	12.835	11.288
Πιστωτικών καρτών	50.401	47.659
Συναλλαγών	53.368	56.418
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	27.605	21.405
Συμβουλευτικών υπηρεσιών και αγοραπωλησίας χρεογράφων	6.476	857
Χρηματιστηριακών εργασιών	10.312	9.938
Αγοραπωλησιών συναλλαγματός	13.176	10.845
Εκδόσεις τίτλων του Ν.3723/2008	(10.725)	(4.007)
Προμήθεια 1% επί της Ονομαστικής Αξίας των τίτλων του Ευρωπαϊκού Ταμείου		(12.667)
Λοιπές	39.032	34.812
Σύνολο	397.139	370.307

4. Έσοδα από μερίσματα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	1.573	1.048
Σύνολο	1.573	1.048

5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Συναλλαγματικές διαφορές	9.054	27.576
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	1.622	6.516
- Μετοχών	(378)	1.014
- Λοιπών χρεογράφων	-	(46)
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 18):		
- Ομολόγων	78.460	65.407
- Μετοχών	3.775	(1.387)
- Λοιπών χρεογράφων	2.047	(6.220)
Από πωλήσεις συμμετοχών	(4.183)	(997)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(34.748)	11.237
Αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole	(25.000)	110.400
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	10.640	43.051
Σύνολο	41.289	256.551

6. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.655	4.598
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	28.670	25.624
Ενοίκια λειτουργικής μισθώσεως	14.145	14.008
Πωλήσεις παγίων	625	1.025
Λοιπά	17.900	29.371
Σύνολο	64.995	74.626

Ειδικότερα τα έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Γενικές Ασφαλίσεις		
Ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	17.861	18.026
Μείον:		
- Αντασφάλιστρα	(4.855)	(5.097)
- Προμήθειες παραγωγής	(479)	(502)
- Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(6.908)	(8.642)
Καλυπτόμενες αποζημιώσεις από αντασφαλιστές	907	1.903
Αποτέλεσμα από γενικές ασφαλίσεις	6.526	5.688
Ασφαλίσεις Ζωής		
Ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	62.862	50.559
Μείον:		
- Αντασφάλιστρα	(5.278)	(5.429)
- Προμήθειες παραγωγής	(4.273)	(3.798)
- Αποζημιώσεις ασφαλισμένων και μαθηματικές προβλέψεις	(61.150)	(46.828)
Καλυπτόμενες αποζημιώσεις από αντασφαλιστές	4.968	4.406
Αποτέλεσμα από ασφαλίσεις Ζωής	(2.871)	(1.090)
Σύνολο	3.655	4.598

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Μισθοί και ημερομίσθια	467.264	489.643
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	139.185	146.575
Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων	7.934	12.829
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920 (σημείωση 30)	4.272	(10.532)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών Ομίλου (σημείωση 30)	11.526	(14.208)
Λοιπές επιβαρύνσεις	32.420	37.262
Σύνολο	662.601	661.569

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά την 31.12.2014 ήταν 15.193 (31.12.2013: 16.934) άτομα. Εξ αυτών 9.570 (31.12.2013: 11.140) άτομα εργάζονταν στο εσωτερικό και 5.623 (31.12.2013: 5.794) άτομα εργάζονταν στο εξωτερικό.

Στα μεγέθη του 2014 περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν από τη συγχώνευση του Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης ποσού € 0,2 εκατ. (2013: € 3,4 εκατ.)

Προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών

Το σύνολο του προσωπικού της Τραπέζης είναι ασφαλισμένο για την κύρια σύνταξη στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων. Επιπλέον, για το προσωπικό της Τραπέζης ισχύουν τα κατωτέρω:

α. Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος είναι ασφαλισμένο στον πολυεργοδοτικό φορέα Τ.Α.Π.Ι.Λ.Α.Τ.Α.Τ. για την επικουρική σύνταξη. Σύμφωνα με νομική γνωμάτευση δεν υφίσταται υποχρέωση κάλυψης τυχόν ελλειμμάτων του Ταμείου από την Τράπεζα. Ως εκ τούτου ο λογιστικός χειρισμός που ακολουθείται είναι αυτός του ταμείου καθορισμένων συνεισφορών.

β. Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος και την πρώην Εμπορική Τράπεζα είναι ασφαλισμένο για την εφάπαξ παροχή στο Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.), το οποίο είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών εκ μέρους αποκλειστικώς των εργαζομένων.

γ. Το σύνολο του προσωπικού της Τραπέζης είναι ασφαλισμένο για την υγειονομική περίθαλψη στον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.)

δ. Το προσωπικό που προέρχεται από την Alpha Τράπεζα Πίστωσης, το οποίο ήταν ασφαλισμένο για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Α.Π. (Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού Τραπέζης Πίστωσης) εντάχθηκε την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007 στο Ε.Τ.Α.Τ. για την επικουρική ασφάλιση. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. την ετήσια δόση που αφορά στην ειδική εισφορά των € 543 εκατ., η οποία υπολογίστηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005. Το ανεξόφλητο ποσό μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους ανέρχεται την 31.12.2014 σε € 194 εκατ. το οποίο αντιστοιχεί στις τρεις

τελευταίες έντοκες δόσεις ποσού € 67,3 εκατ. εκάστη.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την Εμπορική Τράπεζα έγινε με βάση το Ν. 3455/2006. Σύμφωνα με το Νόμο αυτό οι συνταξιούχοι και οι ασφαλισμένοι της Εμπορικής Τραπέζης, που ήταν ασφαλισμένοι για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. εντάχθηκαν την 31.12.2004 στο Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ και στο Ε.Τ.Α.Τ. Βάσει της ειδικής οικονομικής μελέτης που εκπονήθηκε κατ' εφαρμογήν του Ν.3371/2005, η Εμπορική Τράπεζα κατέβαλε συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά ύψους € 786,6 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες έντοκες δόσεις. Η εξόφληση του συνολικού ποσού ολοκληρώθηκε με την καταβολή της τελευταίας δόσεως τον Ιανουάριο του 2014.

Επιπρόσθετα, με βάση τις ρυθμίσεις του Ν.3455/2006 για τους ενεργούς ασφαλισμένους, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004 στην Εμπορική Τράπεζα, καταβάλλονται αυξημένες εργοδοτικές εισφορές για την επικουρική ασφάλιση σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του Ε.Τ.Ε.Α.Μ.

Μετά την ένταξη από 1.3.2013 της επικουρικής ασφαλίσεως του Ε.Τ.Α.Τ. στο Ε.Τ.Ε.Α. (Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης):

- οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Α.Π. και του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν προσυνταξιοδοτική παροχή από το Ε.Τ.Α.Τ. (δηλαδή κύρια και επικουρική σύνταξη μέχρι τη συνταξιοδότηση από τον φορέα κύριας ασφάλισης και το Ε.Τ.Ε.Α.) και
- οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν τη διαφορά των ποσών συντάξεων που προκύπτουν από τον υπολογισμό της επικουρικής σύνταξης βάσει των καταστατικών διατάξεων του Ε.Τ.Ε.Α. (πρώην Ε.Τ.Ε.Α.Μ) και των καταστατικών διατάξεων του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.

ε. Η Τράπεζα προέβη στη δημιουργία νέου αποταμιευτικού προγράμματος ομαδικής ασφαλίσεως, σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για το προσωπικό της που έχει προσληφθεί και για πρώτη φορά ασφαλισθεί από την 1.1.1993 και εντεύθεν. Το πρόγραμμα τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2011 και αποσκοπεί στην παροχή εφάπαξ χρηματικού ποσού κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία. Το αποταμιευτικό κε-



φάλλαιο δημιουργείται από την επένδυση των καθορισμένων μηνιαίων εισφορών του Υπαλλήλου και της Τραπεζής σε συντηρητικά επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια. Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.2005 το πρόγραμμα αυτό λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών καθώς η παροχή προκύπτει αποκλειστικά από το αποταμιευτικό κεφάλαιο που έχει συσσωρευτεί έως την ημερομηνία αποχώρησης.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ανάλυση των υποχρεώσεων από προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται στη σημείωση 30.

Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης

Η Τράπεζα, με στόχο την επίτευξη σημαντικού οφέλους στο λειτουργικό κόστος, όπως αντίστοιχα προβλέπεται στο εγκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού Σχέδιο Αναδιαρθρώσεώς της, εκπόνησε Πρόγραμμα Οικειοθελούς

Αποχωρήσεως του προσωπικού στην Ελλάδα. Κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Τράπεζα έθεσε ως ημερομηνία ενάρξεως του Προγράμματος την 15.9.2014 με περίοδο αποδοχής έως την 3.10.2014.

Το Πρόγραμμα προέβλεπε τη χορήγηση του 100% της εκ του νόμου προβλεπόμενης αποζημιώσεως, πλέον κινήτρου το οποίο εξαρτάται από την ηλικία και προσαυξάνεται για τον πληθυσμό εκτός των αστικών κέντρων Αθήνας και Θεσσαλονίκης. Συνολικά αποχώρησαν 2.193 εργαζόμενοι εντός της χρήσεως 2014 και επίκειται η αποχώρηση επιπλέον 15 εργαζομένων εντός του πρώτου εξαμήνου του 2015. Στα αποτελέσματα χρήσεως αναγνωρίσθηκε ποσό € 200,8 εκατ. ως κόστος του προγράμματος. Από το ποσό αυτό € 1,8 εκατ. έχει αναγνωριστεί ως πρόβλεψη την 31.12.2014, το οποίο προορίζεται για την κάλυψη των αποχωρήσεων που θα πραγματοποιηθούν εντός της χρήσεως 2015.

8. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	48.140	54.072
Ενοίκια-συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	21.422	22.625
Δαπάνες μηχανογραφείας	39.644	34.623
Προβολή και διαφήμιση	26.612	24.480
Τηλεφωνικά-ταχυδρομικά	25.818	27.346
Αμοιβές τρίτων	117.569	109.025
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	7.519	7.264
Εισφορά σε ταμεία εγγυήσεως καταθέσεων και επενδύσεων	44.873	45.886
Ασφάλιστρα	12.133	12.109
Υλικά γραφείου	7.149	6.439
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	16.450	17.298
Φόροι - τέλη (Φ.Π.Α., ακίνητης περιουσίας, κ.λπ.)	99.270	96.269
Παροχή υπηρεσιών από εταιρίες εισπράξεως καθυστερημένων οφειλών	20.803	11.490
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	9.502	13.045
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματοποστολών	14.646	13.805
Έξοδα καθαριότητας	6.504	5.986
Λοιπά	96.452	82.792
Σύνολο	614.506	584.554

Στα παραπάνω μεγέθη περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν κατά τη χρήση 2014 από τη συγχώνευση της Εμπορικής Τραπεζής ποσού € 11,3 εκατ. (2013 ποσού € 17,5 εκατ.)

και έξοδα ποσού € 2 εκατ. από την εξαγορά εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank.

9. Λοιπά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων	64.177	71.043
Λοιπές προβλέψεις	5.074	527
Ζημίες απομειώσεων λοιπών στοιχείων ενεργητικού		15.998
Σύνολο	69.251	87.568

Στο κονδύλι «Ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων» της 31.12.2014 περιλαμβάνεται ποσό €59,3 εκατ. (2013: €62,6 εκατ.) που προέκυψε από την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης της αξίας των επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και των αποκτηθέντων μέσω πλειστηριασμών ακινήτων του Ομίλου.

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν και προβλέψεις ποσού €3,4 εκατ. για επίδικες υποθέσεις κατά του Ομίλου.

Στις ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων χρήσεως 2013 περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν από την συγχώνευση του Ομίλου Εμπορικής Τραπέζης ποσού €6,5 εκατ.

10. Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (σημείωση 17)	1.924.068	1.932.371
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 32)	(51.430)	18.164
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(19.433)	(27.322)
Σύνολο	1.853.205	1.923.213

11. Φόρος εισοδήματος

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2013 και 2014, έχουν ως εξής:

Κύπρος	12,5
Βουλγαρία	10
Σερβία	15
Ρουμανία	16
FYROM	10 ⁽¹⁾
Αλβανία	15 ⁽²⁾ (από 1.1.2014)
Jersey	10
Ηνωμένο Βασίλειο	21 ⁽³⁾ (από 1.4.2014)

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 από τη χρήση 2011 οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγ-

χόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Η χρήση 2011, μετά την παρέλευση της προθεσμίας που είχε ορισθεί με την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών (ΠΟΛ 1236/18.10.2013), θεωρείται περαιωμένη με εξαίρεση περιπτώσεις (π.χ. λήψη πλυστών-εικονικών στοιχείων, πρόσθετη πληροφόρηση από άλλες πηγές, κ.λπ.) για τις οποίες το Υπουργείο Οικονομικών μπορεί να ζητήσει επανέλεγχο.

Για τις χρήσεις 2012 και 2013 η Τράπεζα και οι εταιρίες της στο εσωτερικό έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη δι-

⁽¹⁾ Από 01.01.2015 μεταβλήθηκε η βάση υπολογισμού του φόρου νομικών προσώπων. Ο φόρος με συντελεστή 10% επιβάλλεται πλέον στα λογιστικά κέρδη και όχι στις δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση ή στα διανεμηθέντα κέρδη. Τα ανωτέρω ισχύουν για τα κέρδη της χρήσεως 2014.

⁽²⁾ Μέχρι 31.12.2013 ο συντελεστής ανήρχετο σε 10%.

⁽³⁾ Μέχρι 31.3.2014 ο συντελεστής ανήρχετο σε 23%.



ατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχονταν, ενώ για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα.

Ο φόρος εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων από

συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αφορά στη χρήση 2013 αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί, ενώ ο αντίστοιχος φόρος εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες αναφέρεται στη σημείωση 49:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων	16.615	28.619
Αναβαλλόμενος	(712.168)	(729.814)
Σύνολο	(695.553)	(701.195)

Η Τράπεζα, στα πλαίσια ελέγχου της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, αναγνώρισε εντός της χρήσεως 2014, πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 422.034 από απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης που δεν είχαν αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013.

Ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις την 31.12.2014 ποσού € 142,6 εκατ. προερχόμενες κυρίως από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές των θυγατρικών του, οι οποίες αξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, μέσα στα πλαίσια ελέγχου της ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών τους απαιτήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	39.946	(205.364)
Αναπροσαρμογή/Απομείωση παγίων	(13.448)	(32.826)
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	22.839	26.846
Αποτίμηση/Απομείωση δανείων	(627.353)	(306.016)
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(399)	(1.460)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	18.984	(5.229)
Αποτίμηση παραγώγων	(9)	(20.939)
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	(943)	(2.746)
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντισταθμίσεως της εύλογης αξίας τους	(6.230)	873
Αποτίμηση/Απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	7.148	(21.136)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(191.853)	(151.543)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	39.150	(10.274)
Σύνολο	(712.168)	(729.814)

Στα ποσά του 2013 περιλαμβάνονται και οι προσαρμογές από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%.

Στο ποσό της φορολογικής ζημίας περιλαμβάνεται το ποσό των μη διανεμηθέντων ή κεφαλαιοποιηθέντων αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2238/1994. Με το άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών ΠΟΛ.1143/15.05.2014, τυχόν χρεωστικά υπόλοιπα μειώνουν τα φορολογητέα κέρδη της χρήσεως 2014 και σε περίπτωση ζημιών προστίθενται σε αυτές.

Με το άρθρο 5 του Ν. 4303/17.10.2014 «Κύρωση της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου «Επείγουσα ρύθμιση για την αναπλήρωση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων λόγω πρό-

ωρης λήξης της θητείας του» (Α' 136) και άλλες διατάξεις» οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν ή θα αναγνωριστούν και οι οποίες προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και τις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2014, μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, σε περίπτωση που το λογιστικό, μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, σύμφωνα με τις ελεγχμένες και εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, οικονομικές καταστάσεις. Το ποσό της απαίτησης προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της ανωτέρω αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημία της χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων στις ετήσιες οικονομικές καταστά-

σεις, μη συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής ζημίας της χρήσης.

Η απαίτηση γεννάται κατά το χρόνο έγκρισης των εκάστοτε εταιρικών οικονομικών καταστάσεων και συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Κατά το ποσό που ο αναλογών φόρος δεν επαρκεί για να καλύψει τη φορολογική απαίτηση, δημιουργείται άμεσα εισπρακτέα φορολογική απαίτηση. Προβλέπεται επίσης η δημιουργία ειδικού αποθεματικού ίσου με το 110% της ανωτέρω άμεσα εισπρακτέας φορολογικής απαίτησης και η (δωρεάν) χορήγηση στο Δημόσιο παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών οι οποίες θα προκύψουν από την κεφαλαιοποίηση του εν λόγω αποθεματικού. Οι ανωτέρω τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι και εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος από την ημερομηνία εκδόσεώς τους, οι

μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το χρόνο εκδόσεως των τίτλων.

Η ένταξη στο Νόμο υλοποιείται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, αφορά σε φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το έτος 2016 και εφεξής, ενώ προβλέπεται η λήξη της εντάξεως σε αυτόν με την ίδια διαδικασία και κατόπιν λήψεως σχετικής εγκρίσεως από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή.

Με ημερομηνία 31.12.2014, το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων το οποίο εκτιμάται ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω Νόμου ανέρχεται σε € 2.713.987 και περιλαμβάνεται στις κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με τίτλο «Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012» και «Αποτίμηση/απομείωση δανείων».

Παρατίθεται κατωτέρω συμφωνία μεταξύ μέσου σταθμικού ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.12.2014		31.12.2013	
	%		%	
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.025.261)		2.278.146
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	23,88	(244.814)	24,53	558.764
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	(0,04)	383	0,02	363
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	1,55	(15.845)	(0,38)	(8.763)
Έξοδα μη εκπεστέα	(3,41)	34.976	1,32	30.096
Χρεωστικά αποθεματικά Ν.4172/2013	7,38	(75.689)		
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου			(18,23)	(415.291)
Φορολόγηση αποθεματικών Ν.4172/2013			0,22	5.047
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Diners/Εμπορικής Τραπεζής μη υπαγόμενη σε φόρο	(1,02)	10.475	(30,02)	(683.990)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές			(5,27)	(119.965)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,66)	16.995	(2,96)	(67.456)
Σύνολο	26,68	(273.519)	(30,77)	(701.195)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από απομείωση/αποτίμηση δανείων της πρώην Εμπορικής Τραπεζής που δεν αναγνωρίστηκαν στην προηγούμενη χρήση		(422.034)		
Φόρος Εισοδήματος		(695.553)		

Ο φορολογικός συντελεστής 23,88% για το 2014 και 24,53% για το 2013, είναι ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου, που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισο-

δήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των αποτελεσμάτων προ φόρων, για κάθε μια από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.

Φόρος εισοδήματος λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση

	Από 1 Ιανουαρίου έως					
	31.12.2014			31.12.2013		
	Πριν το φόρο εισοδήματος	Φόρος εισοδήματος	Μετά το φόρο εισοδήματος	Πριν το φόρο εισοδήματος	Φόρος εισοδήματος	Μετά το φόρο εισοδήματος
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(481.006)	123.439	(357.567)	226.865	(59.642)	167.223
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(224.342)	58.329	(166.013)	153.151	(39.819)	113.332
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(2.909)	1.054	(1.855)	(2.449)	352	(2.097)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή Ν.4110/2013					4.913	4.913
Καθαρή μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.318)		(1.318)	1.131		1.131
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(709.575)	182.822	(526.753)	378.698	(94.196)	284.502
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες				47.346	(309)	47.037
	(709.575)	182.822	(526.753)	426.044	(94.505)	331.539
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Καθαρή μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(38.364)	9.930	(28.434)	(5.074)	1.628	(3.446)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή Ν.4110/2013			-		1.882	1.882
Σύνολο	(747.939)	192.752	(555.187)	420.970	(90.995)	329.975

Στη χρήση 2014 στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» καταχωρήθηκε αναβαλλόμενος φόρος ποσού € 12.565, που προέκυψε από τα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου τα οποία καταχωρήθηκαν στον ίδιο λογαριασμό και αφορούν

στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε εντός της χρήσεως (σημείωση 33).

Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση 2013 ανήλθε σε € 57.561.

12. Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

α. Βασικά

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από τη δι-
αίρεση των κερδών/(ζημιών), μετά το φόρο εισοδήματος, που
αναλογούν στους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης, με το
σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών
της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένου
του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδιοκατεχόμενων από την
Τράπεζα κοινών μετοχών, κατά την ίδια περίοδο.

Για τον υπολογισμό των βασικών κερδών/(ζημιών) ανά μετο-
χή, τα κέρδη ή οι ζημίες της περιόδου προσαρμόζονται με
την αφαίρεση των μετά φόρων ποσών των μερισμάτων των
προνομιούχων μετοχών που έχουν ταξινομηθεί ως στοιχείο
της καθαρής θέσεως. Το μετά φόρων ποσό των μερισμάτων
των προνομιούχων μετοχών που αφαιρείται είναι:

- i. Το μετά φόρων ποσό τυχόν μερισμάτων προνομιούχων
μετοχών μη σωρευτικού μερίσματος που εγκρίνεται για δι-
ανομή εντός της χρήσεως και
- ii. Το μετά φόρων ποσό των μερισμάτων προνομιούχων με-
τοχών που αναλογούν στην περίοδο για τις σωρευτικού
μερίσματος προνομιούχες μετοχές, ανεξάρτητα με το αν
τα μερίσματα αυτά έχουν εγκριθεί.

Η Τράπεζα είχε εκδώσει προνομιούχες μετοχές, μη σωρευτι-
κού μερίσματος, στα πλαίσια του Ν. 3723/2008, οι οποίες
αποπληρώθηκαν την 17.4.2014.

β. Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν
από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των
υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου
για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Τράπεζα δεν
έχει μετοχές αυτής της κατηγορίας και επιπλέον, με βάση τους

όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών που είχε στην
κατοχή της μέχρι την 17.4.2014 και του μετατρέψιμου ομολο-
γιακού δανείου που καλύφθηκε από την Credit Agricole S.A.,
δεν συντρέχει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμέ-
να από τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
	(329.809)	2.922.169
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης		
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	12.334.075.664	6.639.922.965
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(0,03)	0,44

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
	(329.809)	2.979.286
Κέρδη/(Ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αναλογούντα στους Μετόχους της Τραπέζης		
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	12.334.075.664	6.639.922.965
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)	(0,03)	0,45

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
	-	(57.117)
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπείσες δραστηριότητες αναλογούντα στους Μετόχους της Τραπέζης		
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	12.334.075.664	6.639.922.965
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες (σε €)	-	(0,01)

Ο σταθμισμένος μέσος όρος των υφιστάμενων κοινών μετο-
χών, κατά την 31.12.2014, έχει υπολογιστεί με βάση τις ημέ-
ρες κατά τις οποίες οι κοινές μετοχές είναι σε κυκλοφορία σε
σχέση με το σύνολο των ημερών της περιόδου αναφοράς,

λαμβάνοντας υπόψη το νέο σύνολο των κοινών μετοχών που
προέκυψε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέ-
ζης της 28.3.2014 (σημείωση 33).



ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

13. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	405.010	419.150
Επιταγές εισπρακτέες	18.062	16.716
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.595.945	1.252.316
Σύνολο	2.019.017	1.688.182
Μείον: Δεσμευμένες καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(1.274.589)	(1.000.939)
Υπόλοιπο	744.428	687.243

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

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

Οι καταθέσεις αυτές είναι έντοκες, με επιτόκιο αυτό της αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας το οποίο ανήλθε την 31.12.2014 σε 0,05% (31.12.2013: 0,25%).

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

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (όπως εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών)

	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	744.428	687.243
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	449.816	285.924
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.194.244	973.167

14. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2014	31.12.2013
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	1.269.962	1.373.618
Εγγυήσεις για καθύμματα παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (σημείωση 38ε)	1.497.550	1.189.771
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	109	
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	13.083	11.806
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(8.965)	(8.965)
Σύνολο	2.771.739	2.566.230

15. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

	31.12.2014	31.12.2013
Ομόλογα		
Ελληνικού Δημοσίου	1.729	6.538
Λοιπών εκδοτών:		
- Εισηγμένες		464
Μετοχές		
Εισηγμένες	2.380	1.834
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	80	
Σύνολο	4.189	8.836

16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	31.12.2014		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς</u>			
α. Παράγωγα συναλλήλατος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	284.031	6.300	11.112
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.849.862	35.089	4.145
Πράξεις ανταλλαγής συναλλήλατος (cross currency swaps)	9.055.915	457.466	525.147
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	182.084	768	1.101
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	6.664	38	18
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	11.378.556	499.661	541.523
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	40.806	807	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	40.806	807	
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	9.016.850	526.199	661.316
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	826.730	24.684	5.271
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	9.843.580	550.883	666.587
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.384.203	263	74
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.384.203	263	74
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	205.779	29.746	29.162
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	205.779	29.746	29.162
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	325	325
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	325	325
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	441	8	12
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	441	8	12
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.667.571	11.289	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.667.571	11.289	
<u>Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης</u>			
α. Παράγωγα συναλλήλατος			
Πράξεις ανταλλαγής συναλλήλατος (cross currency swaps)	1.948.445	87	56.150
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.948.445	87	56.150
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.350.511	55.407	654.708
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.336		
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.351.847	55.407	654.708
Γενικό Σύνολο	27.870.228	1.148.476	1.948.541



	31.12.2013		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς			
α. Παράγωγα συναλληλάγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	242.172	5.509	3.834
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	1.203.931	669	6.977
Πράξεις ανταλλιαγής συναλληλάγματος (cross currency swaps)	10.630.689	431.752	523.855
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	20.984	300	59
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελάτειακά προϊόντα	1.311	2	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	12.099.087	438.232	534.725
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	39.858		77
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	39.858		77
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλιαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	10.620.906	284.002	325.605
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.179.362	22.314	5.627
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	11.800.268	306.316	331.232
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	4.219.626	1.297	99
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	4.219.626	1.297	99
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλιαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	193.158	3.935	3.086
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	193.158	3.935	3.086
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	293	293
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	293	293
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	610	2	36
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	610	2	36
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.920.680	22.453	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.920.680	22.453	
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
α. Παράγωγα συναλληλάγματος			
Πράξεις ανταλλιαγής συναλληλάγματος (cross currency swaps)	2.020.237	23.179	40.584
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	2.020.237	23.179	40.584
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλιαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.908.636	1.686	463.368
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.912.402	1.686	463.368
Γενικό Σύνολο	34.254.926	797.393	1.373.500

17. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2014	31.12.2013
Ιδιώτες		
Στεγαστικά:		
- Μη τιτλοποιημένα	20.274.246	20.128.867
- Τιτλοποιημένα		99.096
Καταναλωτικά:		
- Μη τιτλοποιημένα	3.701.797	3.859.647
- Τιτλοποιημένα	1.462.066	1.319.169
Πιστωτικές κάρτες:		
- Μη τιτλοποιημένες	773.928	529.613
- Τιτλοποιημένες	579.353	471.800
Λοιπά	4.401	20.504
Σύνολο	26.795.791	26.428.696
Εταιρίες		
Επιχειρηματικά δάνεια:		
- Μη τιτλοποιημένα	27.860.246	28.990.910
- Τιτλοποιημένα	2.084.171	1.480.643
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing):		
- Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	268.880	312.336
- Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	459.666	449.050
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	578.763	503.431
Σύνολο	31.251.726	31.736.370
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες		14.363
Λοιπές απαιτήσεις	339.745	455.018
	58.387.262	58.634.447
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽¹⁾	(8.830.277)	(6.956.134)
Σύνολο	49.556.985	51.678.313

Η Τράπεζα και η Alpha Leasing Α.Ε. έχουν προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, πιστωτικών καρτών και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού ελεγχόμενων από αυτές.

Επίσης εντός του 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην εταιρία ειδικού σκοπού, Alpha Shipping Finance Ltd.

Από την εξέταση των συμβατικών όρων και της δομής των ανωτέρω συναλλαγών (π.χ. παροχή εγγυήσεων ή/και πιστωτικής ενίσχυσης ή ιδιοκατοχή ομολογιών εκδόσεως των εταιριών ειδικού σκοπού) προκύπτει ότι η Τράπεζα και η Alpha Leasing Α.Ε. διατήρησαν σε όλες τις περιπτώσεις τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια.

Η Τράπεζα έχει προβεί σε εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 31.12.2014 το υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε € 3,7 δισ. και η λογιστική αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε € 4,5 δισ.

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2014 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank και της εταιρίας Diners. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε € 375.390 και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων (σημείωση 47).

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2013 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε € 14,9 δισ. και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων.

Το υπόλοιπο των τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων της 31.12.2013 αφορά σε δάνεια που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Η εν λόγω συναλλαγή τιτλοποίησης ανακλήθηκε την 24.2.2014 με την εξάσκηση του σχετικού δικαιώματος από την Τράπεζα.

⁽¹⁾ Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία ύψους € 15.551 (31.12.2013: € 66.986). Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε € 8.845.828 (31.12.2013: € 7.023.120).

**Συσσωρευμένες απομειώσεις**

Υπόλοιπο 1.1.2013	4.606.220
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2013	
Συσσωρευμένες προβλέψεις εταιριών που ενοποιούνται για πρώτη φορά	5.564
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σημείωση 10)	1.932.371
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	863
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	381.630
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(126.498)
Λοιπές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	174.416
Συσσωρευμένες προβλέψεις πωληθέντων εταιρειών	(8.270)
Συναλλαγματικές διαφορές	(10.162)
Υπόλοιπο 31.12.2013	6.956.134
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως (σημείωση 10)	1.924.068
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	513.998
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	775
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(3.223)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(565.521)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.046
Υπόλοιπο 31.12.2014	8.830.277

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Έως ένα (1) έτος	398.910	393.578
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	186.968	208.857
Πέραν των πέντε (5) ετών	280.637	313.017
	866.515	915.452
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(137.969)	(154.066)
Σύνολο	728.546	761.386

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Έως ένα (1) έτος	376.693	369.858
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	116.121	129.859
Πέραν των πέντε (5) ετών	235.732	261.669
Σύνολο	728.546	761.386

18. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

α. Διαθέσιμα προς πώληση

	31.12.2014	31.12.2013
Ελληνικού Δημοσίου:		
- Ομόλογα	1.550.565	881.269
- Έντοκα Γραμμάτια	2.157.482	2.474.087
Λοιπών κρατών:		
- Ομόλογα	314.789	320.496
- Έντοκα Γραμμάτια	338.773	202.208
Λοιπών εκδοτών:		
- Εισηγμένοι	1.204.701	937.403
- Μη εισηγμένοι	4.062	2.476
Μετοχές		
- Εισηγμένες	20.917	24.809
- Μη εισηγμένες	53.007	62.106
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	43.990	62.080
Σύνολο	5.688.286	4.966.934

Εντός της χρήσεως 2014 ο Όμιλος σχημάτισε απομείωση συνολικού ποσού € 4.596 η οποία αναλύεται σε ποσό € 4.285 που αφορά σε μετοχές και σε ποσό € 311 που αφορά σε λοιπούς τίτλους μεταβλητής αποδόσεως.

Την χρήση 2013 ο Όμιλος είχε σχηματίσει απομείωση συνολικού ποσού € 43.647 η οποία αναλύεται σε ποσό € 9.006

που αφορούσε σε μετοχές και λοιπούς τίτλους μεταβλητής αποδόσεως και σε ποσό € 34.641 που αφορούσε σε ομόλογα λοιπών εκδοτών.

Τα ποσά των απομειώσεων αυτών περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

β. Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη

	31.12.2014	31.12.2013
Ελληνικού Δημοσίου:		
- Ομόλογα		891.641
- Έντοκα Γραμμάτια		17.308
Λοιπών κρατών:		
- Ομόλογα	28.111	29.988
- Έντοκα Γραμμάτια		39.818
Λοιπών εκδοτών:		
- Εισηγμένοι	291.107	545.795
- Μη εισηγμένοι	1.224	1.578
	320.442	1.526.128
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(9.624)	(156.342)
Σύνολο	310.818	1.369.786

Στη χρήση 2013 στα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου περιλαμβάνεται αποκλειστικά ο τίτλος που μεταβιβάσθηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπέζης

έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν. 3723/2008, ο οποίος έληξε την 21.5.2014.

**Συσσωρευμένες απομειώσεις**

Υπόλοιπο 1.1.2013	157.110
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2013	
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφή	(768)
Υπόλοιπο 31.12.2013	156.342
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Αναστροφή απομείωσης ομολόγων λοιπών εκδοτών	(204)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφή	(146.514)
Υπόλοιπο 31.12.2014	9.624

Το ποσό € 146.514 αφορά την διαγραφή ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης της Αγροτικής Τραπέζης και το ποσό € 204 είναι το προϊόν της εκκαθαρίσεως του ίδιου ομολόγου.

γ. Δανειακό χαρτοφυλάκιο

Στο δανειακό χαρτοφυλάκιο κατατάσσονται τα ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ονομαστικής αξίας € 3.960.544 που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και ονομαστικής αξίας € 284.628

που δόθηκαν στην Τράπεζα από το ΤΧΣ έναντι της ανάληψης των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων την 31.12.2014 ήταν € 4.299.101 (31.12.2013: € 4.308.556).

19. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	50.044	74.610
Αγορά/Αναγνώριση και αύξηση ποσοστού συμμετοχής		615
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	764	1.304
Μετατροπή κοινοπραξίας σε θυγατρική		(24.168)
Επιστροφές κεφαλαίου	(1.524)	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) και λοιπών αποτελεσμάτων	(2.901)	(2.317)
Σύνολο	46.383	50.044

Στη χρήση 2014 η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου καθώς και η επιστροφή κεφαλαίου αφορά στην κοινοπραξία «Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.».

Για τη χρήση 2013, η αναγνώριση συμμετοχής σε συγγενείς εταιρίες αφορά τις εταιρίες «Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.» και «Propindex Α.Ε.Δ.Α.», οι οποίες μετά την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης αποτελούν συγγενείς εταιρίες της

συνενωμένης οντότητας, καθώς και την εταιρία «Ολγανός ΑΕ». Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αφορά την κοινοπραξία «Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.».

Η μετατροπή κοινοπραξίας σε θυγατρική αφορά την «APE Fixed Assets ΑΕ» η οποία κατόπιν εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης αποτελεί πλέον θυγατρική της συνενωμένης οντότητας και ενοποιείται ολικά.

Οι συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες του Ομίλου είναι οι εξής:

		Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %	
<u>Επωνυμία εταιρίας</u>	<u>Έδρα</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
α. Συγγενείς			
ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00
A.L.C Novelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33
Ολγανός ΑΕ	Ελλάδα	30,44	30,44
Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών ΑΕ	Ελλάδα	23,77	23,77
Propindex Α.Ε.Δ.Α	Ελλάδα	35,58	35,58
β. Κοινοπραξίες			
Cardlink Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	50,00
ΑΡΕ Commercial Property Α.Ε	Ελλάδα	72,20	72,20
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	72,80	72,80
Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	51,00	51,00
Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	33,33	33,33
Rosequeens Properties S.R.L	Ρουμανία	33,33	33,33

Κατωτέρω αναλύεται η αναλογία του Ομίλου επί των ιδίων κεφαλαίων και κερδών/(ζημιών) εκάστης συγγενούς εταιρίας και κοινοπραξίας.

Επωνυμία εταιρίας	Αναλογία του Ομίλου στα ίδια κεφάλαια		Αναλογία κερδών / (ζημιών)		Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων καθαρής θέσης	
	Από 1η Ιανουαρίου		Από 1η Ιανουαρίου		Από 1η Ιανουαρίου	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
α. Συγγενείς						
ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	74	74				
A.L.C. Novelle Investments Ltd	980	1.061	(24)	(30)	(57)	(85)
Ολγανός ΑΕ	25	30	(6)			
Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών ΑΕ	301	748	(447)	220		
Propindex Α.Ε.Δ.Α	86	94	(9)	37		
Σύνολο (α)	1.466	2.007	(486)	227	(57)	(85)
β. Κοινοπραξίες						
Cardlink Α.Ε.				(148)		
APE Commercial Property Α.Ε.	41.993	43.167	(1.140)	(2.866)	(33)	(12)
Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	2.924	4.870	43	(661)	(1.228)	1.228
Σύνολο (β)	44.917	48.037	(1.097)	(3.675)	(1.261)	1.216
Σύνολο (α) + (β)	46.383	50.044	(1.583)	(3.448)	(1.318)	1.131
Απομείωση δανείων προς Cardlink Α.Ε.			(382)	(422)		
Απομείωση δανείων προς ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.			(8.794)	(12.324)		
Σύνολο (γ)		-	(9.176)	(12.746)	-	-
Σύνολο (α) + (β) + (γ)	46.383	50.044	(10.759)	(16.194)	(1.318)	1.131

Συμμετοχές σε σημαντικές συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Καμία από τις συγγενείς εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει δεν κρίνεται ως σημαντική βάσει των μεγεθών της ή της άσκησης δραστηριότητας που να είναι στρατηγικής σημασίας για τον Όμιλο.

Ο Όμιλος δεν έχει συμμετοχή σε σχήματα που αποτελούν από κοινού δραστηριότητες.

Από τις κοινοπραξίες, στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει, ως σημαντική αξιολογείται η APE Commercial Property Α.Ε. η

όποια έχει ως αντικείμενο τη διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων. Ο χώρος δραστηριοποίησης της εταιρίας δεν διαφέρει από την έδρα της. Η εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά και επομένως δεν υπάρχει επίσημη τιμή αναφοράς για την εύλογη αξία της. Επίσης χαρακτηρίζεται ως κοινοπραξία αφού βάσει συμβατικής συμφωνίας η άσκηση ελέγχου απαιτεί ομόφωνη απόφαση των μετόχων της.



<u>Επωνυμία εταιρίας</u>	<u>Έδρα</u>	<u>Μέθοδος αποτίμησης</u>	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %	
			31.12.2014	31.12.2013
APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	Μέθοδος καθαρής θέσης	72,20	72,20

Παρακάτω παρουσιάζονται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την APE Commercial Property A.E. Όλες οι κατωτέρω πληροφορίες αφορούν ποσά που παρουσιάζονται στις οικονομικές της καταστάσεις που προετοιμάζονται σύμ-

φωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αναπροσαρμοσμένα για προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποίησε ο Όμιλος την στιγμή της απόκτησης και τυχόν διαφορές σε λογιστικές πολιτικές ανάμεσα στον Όμιλο και τη κοινοπραξία.

Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	375	497
Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών πράξεων	(2.571)	(4.064)
Αποσβέσεις		(1)
Λοιπά έξοδα	(51)	(30)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(2.247)	(3.598)
Φόρος εισοδήματος	668	(372)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(1.579)	(3.970)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(46)	(17)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(1.625)	(3.987)
Ποσό που αναλογεί από την συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη / (ζημίες) της κοινοπραξίας	(1.140)	(2.866)
Ποσό που αναλογεί από την συμμετοχή του Ομίλου στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση της κοινοπραξίας	(33)	(12)

Δεν έχουν εισπραχθεί μερίσματα από την κοινοπραξία κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2013.

Συνοπτικός Ισολογισμός

	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	13.504	13.222
Λοιπα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	191	133
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.695	13.355
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	44.476	46.823
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9	391
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	58.162	59.787
Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου	72,20%	72,20%
Λογιστική αξία Συμμετοχής	41.993	43.167

Λοιπές πληροφορίες για συγγενείς και κοινοπραξίες και σημαντικοί περιορισμοί

Δεν υπάρχουν περιπτώσεις όπου ο Όμιλος έχει σταματήσει να αναγνωρίζει την αναλογία του στις ζημίες συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών εξαιτίας της πλήρους απομείωσης της συμμετοχής του.

Στις εταιρίες Cardlink A.E. και ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας A.E., στις οποίες η αξία της συμμετοχής έχει απομειωθεί πλήρως, ο Όμιλος προχώρησε στη χρήση 2014 σε αναγνώριση ζημίας € 9.176 (2013: € 12.746) απομειώνοντας αντίστοιχα μακροπρόθεσμο δανεισμό του προς αυτές τις εταιρίες, προκειμένου να αναγνωρίσει την αναλογία του στις ζημιές των εταιριών.

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου που να συνδέονται με τη συμμετοχή του σε συγγενείς εταιρίες ή κοινο-

πραξίες. Η Τράπεζα, έχει αναλάβει την υποχρέωση να συμμετέχει σε επιπλέον επενδύσεις στην κοινοπραξία Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ. μέχρι του ποσού των € 7,3 εκατ. Πέραν αυτής, δεν υπάρχουν άλλες μη αναγνωρισθείσες δεσμεύσεις του Ομίλου που να σχετίζονται με τη συμμετοχή του σε κοινοπραξίες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μελλοντική εκροή μετρητών ή άλλων πόρων.

Δεν υπάρχουν σημαντικοί περιορισμοί (π.χ. που να προκύπτουν από συμβάσεις δανεισμού, συμβατικοί, ρυθμιστικοί) στη δυνατότητα συγγενών ή κοινοπραξιών να μεταφέρουν κεφάλαια στην εταιρία με μορφή μερισμάτων ή να αποπληρώσουν δάνεια που τους έχουν χορηγηθεί από τον Όμιλο.

20. Επενδύσεις σε ακίνητα

	Οικόπεδα - Κτήρια
Υπόλοιπα την 1.1.2013	
Αξία κτήσεως	510.252
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(16.754)
1.1.2013 - 31.12.2013	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	493.498
Προσθήκες	39.679
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2013	82.919
Διαθέσεις/Διαγραφές	(2.596)
Μεταφορές	(2.500)
Απομειώσεις	(39.385)
Συναλλαγματικές διαφορές	(399)
Αποσβέσεις χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(10.763)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	560.453
Υπόλοιπα την 31.12.2013	
Αξία κτήσεως	627.457
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(67.004)
1.1.2014 - 31.12.2014	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	560.453
Προσθήκες	14.540
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2014	52.735
Διαθέσεις/Διαγραφές	(4.088)
Μεταφορές σε «Στοιχεία Ενεργητικού προς Πώληση» (Ακίνητα)	109
Μεταφορές από «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»	4.682
Μεταφορά από «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού»	1.926
Μεταφορά σε «Στοιχεία Ενεργητικού προς Πώληση» (Alpha Insurance Ltd)	(1.269)
Συναλλαγματικές διαφορές	(328)
Αποσβέσεις	(11.079)
Απομειώσεις	(50.469)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	567.212
Υπόλοιπα την 31.12.2014	
Αξία κτήσεως	693.486
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(126.274)

Στη χρήση 2014 αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης ποσού € 50,5 εκατ., ώστε η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα να μην υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους κατά την 31.12.2014, όπως αυτή προσδιορίστηκε από πιστοποιημένους εκτιμητές. Στη χρήση 2013 η ζημία απομείωσης ανήλθε σε € 39,4 εκατ. Το ποσό της απομείωσης τη χρήση 2014 και 2013 καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα». Το ανακτήσιμο ποσό των επενδύσεων σε ακίνητα που απομειώθηκαν εντός της χρήσης ανήλθε σε € 153,3 εκατ. και υπολογίστηκε ως η εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε € 578,4 εκατ. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.8 και κατατάσσονται

από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7,0% και 8,5%.

Οι προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2014 και 2013, αφορούν σε επενδύσεις σε ακίνητα που είχαν ληφθεί ως εξασφάλιση έναντι πιστοδοτήσεων και αποκτήθηκαν από τον Όμιλο στα πλαίσια διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

21. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα Κτήρια	Εξοηλισμός Leasing	Κινητός εξοηλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1.1.2013				
Αξία κτήσεως	1.261.028	3.747	497.024	1.761.799
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(350.284)	(2.444)	(421.686)	(774.414)
1.1.2013 - 31.12.2013				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	910.744	1.303	75.338	987.385
Προσθήκες	13.551	1.042	14.647	29.240
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2013	190.914		22.540	213.454
Πώληση θυγατρικής	(4.673)		(1.104)	(5.777)
Διαθέσεις/Διαγραφές	(15.195)	(83)	(924)	(16.202)
Μεταφορές	(8.920)		(195)	(9.115)
Μεταφορές από «Επενδύσεις σε ακίνητα»	2.161			2.161
Απομειώσεις χρήσεως	(18.571)		(21)	(18.592)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.121)	(13)	(31)	(1.165)
Αποσβέσεις χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	(217)		(414)	(631)
Αποσβέσεις χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(30.980)	(531)	(26.777)	(58.288)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	1.037.693	1.718	83.059	1.122.470
Υπόλοιπα την 31.12.2013				
Αξία κτήσεως	1.428.120	4.378	515.075	1.947.573
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(390.427)	(2.660)	(432.016)	(825.103)
1.1.2014 - 31.12.2014				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	1.037.693	1.718	83.059	1.122.470
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.480)	(2)	(59)	(1.541)
Προσθήκες	15.816	14	14.432	30.262
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2014	37		473	510
Διαθέσεις/Διαγραφές	(4.622)		(537)	(5.159)
Μεταφορά από «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»			145	145
Μεταφορά σε «Επενδύσεις σε ακίνητα»	(4.682)			(4.682)
Μεταφορά εσωτερικά σε Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	(216)		216	-
Μεταφορά σε «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού»	(3.572)			(3.572)
Μεταφορά σε «Στοιχεία Ενεργητικού προς Πώληση»	(212)		(241)	(453)
Αποσβέσεις	(29.960)	(580)	(21.112)	(51.652)
Απομειώσεις	(3.001)		21	(2.980)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	1.005.801	1.150	76.397	1.083.348
Υπόλοιπα την 31.12.2014				
Αξία κτήσεως	1.410.759	4.302	518.133	1.933.194
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(404.958)	(3.152)	(441.736)	(849.846)

Στη χρήση 2014 αναγνωρίσθηκε ζημία απομείωσης της αξίας των ακινήτων ποσού € 3 εκατ. (2013: € 18,6 εκατ.), που καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα». Το ανακτήσιμο ποσό των Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων που απομειώθηκαν εντός της χρήσης ανήλθε σε € 19.979. Κατά τον έλεγχο της αξίας των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων για τυχόν απομείωση χρησιμοποιείται ως βάση εκτιμήσεως, η αξία συνεχιζόμενης χρήσεως (value in use) η οποία ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις επενεχθείσες βελτιώσεις που

το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από τον Όμιλο.

Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων οικοπέδων και κτηρίων που συμπεριλαμβάνονται στα ανωτέρω υπόλοιπα ανέρχεται κατά την 31.12.2014 σε € 934.308 (31.12.2013: € 953.160). Το κονδύλι «Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2013» αφορά κυρίως την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου της Εμπορικής Τραπεζής κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

22. Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια

	Υπεραξία	Έξοδα λογισμικού	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1.1.2013				
Αξία κτήσεως	41.656	347.339	54.597	443.592
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(40.520)	(234.898)	(26.417)	(301.835)
1.1.2013 - 31.12.2013				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	1.136	112.441	28.180	141.757
Προσθήκες		48.737	389	49.126
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2013		24.008	46.100	70.108
Προσθήκες από εξαγορά Συνεταιριστικών Τραπεζών			9.094	9.094
Πώληση θυγατρικής	(1.136)	(80)	(22)	(1.238)
Διαθέσεις/Διαγραφές		(2.693)		(2.693)
Μεταφορές		(1.972)	1.972	-
Συναλλαγματικές διαφορές		(68)	3	(65)
Αποσβέσεις χρήσεως από διακοπείσες δραστηριότητες		(63)	(2)	(65)
Αποσβέσεις χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(16.685)	(6.425)	(23.110)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013		163.625	79.289	242.914
Υπόλοιπα την 31.12.2013				
Αξία κτήσεως		418.490	112.361	530.851
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		(254.865)	(33.072)	(287.937)
1.1.2014 - 31.12.2014				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014		163.625	79.289	242.914
Προσθήκες		39.059	2	39.061
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2014		9	85.164	85.173
Πώληση θυγατρικής		(1)		(1)
Διαθέσεις/Διαγραφές		(220)		(220)
Μεταφορές		25.003	(25.148)	(145)
Μεταφορά σε Στοιχεία Ενεργητικού προς Πώληση		(74)		(74)
Συναλλαγματικές διαφορές		(62)		(62)
Αποσβέσεις		(17.551)	(17.671)	(35.222)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014		209.788	121.636	331.424
Υπόλοιπα την 31.12.2014				-
Αξία κτήσεως		488.347	155.103	643.450
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		(278.559)	(33.467)	(312.026)

Το κονδύλι «Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2014» περιλαμβάνει € 25 εκατ. για τις αποκτηθείσες από την Diners Club πελατειακές σχέσεις και € 60 εκατ. για τις αποκτηθείσες πελατειακές σχέσεις και την καταθετική βάση από την εξαγορά της Citibank. Το εύρος της ωφέλιμης ζωής για τις πελατειακές σχέσεις προσδιορίστηκε από 8 έως 9 έτη και η ωφέλιμη ζωή της καταθετικής βάσης σε 7 έτη. Το κονδύλι «Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2013» αφορά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Ειδικότερα, ποσό € 46,1 εκατ. αφορά σε αναγνώριση άυλου περιουσιακού στοιχείου για την αποκτηθείσα από την Εμπορική Τράπεζα καταθετική βάση, η ωφέλιμη ζωή του οποίου προσδιορίστηκε στα 6 χρόνια.

Επιπλέον, ποσό € 9,1 αφορά σε αναγνώριση άυλου περιουσιακού στοιχείου για την αποκτηθείσα από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες Δωδεκανήσου, Εύβοιας και Μακεδονίας καταθετική βάση, η ωφέλιμη ζωή του οποίου προσδιορίστηκε στα 2 χρόνια.

Το ποσό των € 1.136 αφορούσε την υπεραξία που προέκυψε κατά την αρχική εξαγορά της JSC Astra Bank.

**23. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις**

	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις	3.689.446	2.788.688
Υποχρεώσεις	(25.502)	(35.160)
Σύνολο	3.663.944	2.753.528

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν ως εξής:

1.1 - 31.12.2014					
	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση		Εξαγορά Diners και εργασιών Citibank	Υπόλοιπο 31.12.2014
		Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Στην Καθαρή Θέση		
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	1.118.479	(39.946)			1.078.533
Αναπροσαρμογή/Απομείωση παγίων	47.706	17.036		(10.110)	54.632
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(41.878)	(22.839)			(64.717)
Αποτίμηση/Απομείωση δανείων	1.009.279	625.322		2.031	1.636.632
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(2.496)	399			(2.097)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	85.406	(19.747)	9.930	763	76.352
Αποτίμηση παραγώγων	125.931	9	58.329		184.269
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	996	943			1.939
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα & δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντιστάθμισης της εύλογης αξίας τους	(59.923)	6.230			(53.693)
Αποτίμηση/απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	3.207	(7.148)	123.439		119.498
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	269.193	191.853			461.046
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	57.561		12.565		70.126
Λοιπές προσωρινές διαφορές	136.960	(39.944)		794	97.810
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού	3.107		507		3.614
Σύνολο	2.753.528	712.168	204.770	(6.522)	3.663.944

1.1 - 31.12.2013					
	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση		Αρνητική Υπεραξία Εξαγοράς ΕΜΤΕ	Υπόλοιπο 31.12.2013
		Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Στην Καθαρή Θέση		
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	811.773	205.364		101.342	1.118.479
Αναπροσαρμογή/Απομείωση παγίων	10.856	32.826		4.024	47.706
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(15.032)	(26.846)			(41.878)
Αποτίμηση/Απομείωση δανείων	162.059	306.016		541.204	1.009.279
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(3.956)	1.460			(2.496)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	54.253	5.229	3.510	22.414	85.406
Αποτίμηση παραγώγων	121.392	20.939	(28.938)	12.538	125.931
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	(1.750)	2.746			996
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα & δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντιστάθμισης της εύλογης αξίας τους	(4.274)	(873)		(54.776)	(59.923)
Αποτίμηση/απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	46.517	21.136	(64.446)		3.207
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	117.650	151.543			269.193
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου			57.561		57.561
Λοιπές προσωρινές διαφορές	90.724	10.274	10.388	25.574	136.960
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού	3.919		(812)		3.107
Σύνολο	1.394.131	729.814	(22.737)	652.320	2.753.528

24. Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

	31.12.2014	31.12.2013
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	375.967	346.874
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	603.396	592.825
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	186.029	187.447
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής		22.180
Προπληρωθέντα έξοδα	39.978	65.320
Έσοδα εισπρακτέα	9.683	8.578
Λοιπά	150.013	319.606
Σύνολο	1.365.066	1.542.830

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων από € 20 σε € 100, ανά καταθέτη. Αντιστοίχως αυξήθηκαν και τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων. Με την υπουργική απόφαση 23384/27.5.2011 παρατάθηκε η ισχύς του νόμου έως την 31.12.2015.

Στο Ν. 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι το ποσό της εισφοράς στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων και το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του Ν.3714/2008, περιλαμβάνονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Στην ειδική αυτή ομάδα περιουσίας ενσωματώθηκε στη χρήση 2013 και η μερίδα της πρώην Εμπορικής Τραπεζής καθώς και οι μερίδες των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου, στα πλαίσια της από 8.12.2013 απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος για μεταβίβαση μεταξύ άλλων περιουσιακών στοιχείων στην Τράπεζα, των δικαιωμάτων των συνεταιριστικών Τραπεζών έναντι του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως είχαν προ της ανάκλησης της αδείας τους.

Κατά την 31.12.2014 ο Όμιλος αποτίμησε τα ακίνητα που έχουν ταξινομηθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης. Για τις περιπτώσεις που η εύλογη αξία των ακινήτων υπολείπετο της λογιστικής τους αξίας αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης ποσού € 5,9 εκατ., η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Το αντίστοιχο ποσό για 31.12.2013 ανερχόταν σε € 4,6 εκατ. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.8 και κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7% και 8,5%.

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού την 31.12.2013 περιλαμβάνεται και η απαίτηση της Τραπεζής ποσού € 157 εκατ. από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για την καταβολή της διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού των προαναφερόμενων Συνεταιριστικών Τραπεζών, η ταμειακή τακτοποίηση της οποίας πραγματοποιήθηκε εντός της χρήσης 2014.

25. Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση

Την 11.12.2014 ο Όμιλος υπέγραψε σύμβαση πωλήσεως του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής εταιρίας Alpha Insurance Ltd, η οποία ολοκληρώθηκε την 16.1.2015. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα στοιχεία ενεργητικού της Alpha Insurance Ltd και οι άμεσα συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις ικανοποιούν τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού τους ως «κατεχόμενα προς πώληση» σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 5. Συνεπώς, για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014, ο Όμι-

λος αποτίμησε τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Alpha Insurance Ltd στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εύλογής τους αξίας μείον τα έξοδα πώλησης αναγνωρίζοντας τη διαφορά, που ανήλθε σε € 5,3 εκατ., ως ζημία στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Μετά την ανωτέρω αποτίμηση τα στοιχεία ενεργητικού της Alpha Insurance Ltd ανέρχονται σε € 46.114, οι υποχρεώσεις της σε € 58.994 ενώ τα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση σε ζημίες ύψους € 25. Σημειώ-



νεται ότι τα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση θα αναταξινομηθούν στο αποτέλεσμα κατά την πώληση της θυγατρικής. Επισημαίνεται ότι λόγω των περιορισμένων μεγεθών της εν λόγω εταιρίας σε σχέση με τα μεγέθη του Ομίλου, δεν ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις χαρακτηρισμού της ως διακοπείσα δραστηριότητα. Η εν λόγω εται-

ρία εντάσσεται στον τομέα Ν.Α. Ευρώπη για σκοπούς πληροφόρησης κατά λειτουργικό τομέα.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσεως της Alpha Insurance Ltd, όπως τα σχετικά ποσά έχουν προκύψει μετά τις ενδοεταιρικές απαλοιφές.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31.12.2014
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.863
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.005
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	15.347
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	5.145
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.269
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	453
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	73
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	26.227
Σύνολο	51.384
Αποτίμηση στην εύλογη αξία	(5.270)
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	46.114
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	(399)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	160
Λοιπές υποχρεώσεις	2.052
Προβλέψεις	57.181
Σύνολο Υποχρεώσεων που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994
Καθαρή Θέση	
Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	53
Συναλλαγματικές διαφορές	(78)
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(25)

Το σύνολο των Στοιχείων Ενεργητικού προς Πώληση αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2014	31.12.2013
Alpha Insurance Ltd	46.114	
Ακίνητα	7.358	4.793
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	499	845
Σύνολο	53.971	5.638

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

26. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:		
- Όψεως	107.863	69.757
- Προθεσμίας		
Κεντρικών Τραπεζών	14.819.325	17.177.211
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	511.191	538.517
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	1.606.716	857.590
Δανειακές υποχρεώσεις	255.019	439.649
Σύνολο	17.300.114	19.082.724

27. Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)

	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:		
- Όψεως	7.807.296	7.274.532
- Ταμειυτηρίου	8.909.311	8.404.234
- Προθεσμίας	25.770.803	25.871.350
Ομολογίες εκδόσεώς μας	248.525	268.575
Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως (Repos)	46.000	514.608
	42.781.935	42.333.299
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	118.698	151.561
Σύνολο	42.900.633	42.484.860

Στα παραπάνω ποσά της 31.12.2014 περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank (σημείωση 47).

Επίσης κατά την 31.12.2013 περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις

που αποκτήθηκαν από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για ανάκληση της άδειας λειτουργίας των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου.

28. Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

ι. Εκδόσεις με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Ν.3723/2008)

Στο πλαίσιο του προγράμματος ενισχύσεως της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των κοινών ομολογιακών δανείων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται στο ποσό των € 9,8 δισ. (31.12.2013: € 9,8 δισ.). Η Τράπεζα προέβη εντός της περιόδου στις παρακάτω εκδόσεις κοινών ομολογιακών δανείων που φέρουν επιτόκιο τρίμηνο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 12%:

- Την 17.2.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 950 εκατ. που λήγει την 17.3.2015.
- Την 15.5.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 2,6 δισ. που έληξε την 15.8.2014.
- Την 16.6.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 2,3 δισ. που έληξε την 16.9.2014.

- Την 13.8.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 1,6 δισ. που έληξε την 13.11.2014.
- Την 9.9.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 2 δισ. που λήγει την 9.3.2015.
- Την 31.10.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 957 εκατ. που λήγει την 31.3.2015.
- Την 24.12.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 1,5 δισ. που λήγει την 24.3.2015.
- Την 31.12.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους € 810 εκατ. που λήγει την 31.3.2015.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως, έληξαν ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 12,7 δισ., τα οποία είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.



Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν απεικονίζονται στο λογαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώ-

σεις», καθώς ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

ii. Εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών ⁽¹⁾

Την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται στο ποσό των €3,7 δισ.

Οι καλυμμένες ομολογίες δεν συμπεριλαμβάνονται στο λο-

γαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

iii. Βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα

Υπόλοιπο 1.1.2014	35.851
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	127.031
Λήξεις/Αποπληρωμές	(141.207)
Δεδουλευμένοι τόκοι	838
Συναλλαγματικές διαφορές	3.826
Υπόλοιπο 31.12.2014	26.339

Το ποσό των νέων εκδόσεων διαμορφώνεται από τις ακόλουθες εκδόσεις:

- Την 12.3.2014, ο Όμιλος εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 5 εκατ. και USD 45 εκατ. που έληξαν την 14.4.2014 και την 11.6.2014 αντίστοιχα.
- Την 12.6.2014, ο Όμιλος εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 5 εκατ. και USD 37,8 εκατ. που έληξαν την 10.7.2014 και την 10.9.2014 αντίστοιχα.
- Την 11.7.2014, ο Όμιλος εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 3,5 εκατ. και USD 1,5 εκατ. που έληξαν την 11.8.2014 και την 10.9.2014 αντίστοιχα.
- Την 11.9.2014, ο Όμιλος εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 2,5 εκατ. και USD 37 εκατ. που έληξαν την 9.10.2014 και την 10.12.2014 αντίστοιχα.
- Την 11.12.2014, ο Όμιλος εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 32,1 εκατ. που λήγουν την 10.3.2015.
- Την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των βραχυπρόθεσμων χρεογράφων ανέρχεται στο ποσό των USD 32,1 εκατ.
- Κατά τη διάρκεια της χρήσεως, έληξαν βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 187 εκατ.

iv. Κοινά ομολογιακά δάνεια

Υπόλοιπο 1.1.2014	744.254
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	519.687
(Επαναγορές)/Πωλήσεις	(89.609)
Λήξεις/Αποπληρωμές	(108.953)
Μεταβολές εύλογης αξίας	3.039
Δεδουλευμένοι τόκοι	43.884
Συναλλαγματικές Διαφορές	317
Υπόλοιπο 31.12.2014	1.112.619

Το ποσό των νέων εκδόσεων διαμορφώνεται από τις ακόλουθες εκδόσεις:

- Την 17.6.2014, ο Όμιλος εξέδωσε κοινά ομολογιακά δάνεια ονομαστικής αξίας € 500 εκατ. τριετούς διάρκειας με ετήσιο τοκομερίδιο 3,375%.
- Την 21.8.2014, ο Όμιλος εξέδωσε κοινά ομολογιακά δάνεια ονομαστικής αξίας USD 3 εκατ. δεκαετούς διάρκειας με ετήσιο κλιμακωτό τοκομερίδιο 4,6% και ετήσια προσαύξηση 20 μονάδων βάσης.
- Την 28.11.2014, ο Όμιλος εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €50 εκατ. λήξεως 28.11.2032 με ετήσιο τοκομερίδιο 2%.

⁽¹⁾ Στοιχεία που αφορούν την δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολογιών, βάσει της Πράξεως Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος 2620/28.8.2009, έχουν αναρτηθεί στον ιστοχώρο της Τραπεζής.

v. Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων

Υπόλοιπο 1.1.2014	68.517
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Λήξεις/Αποπληρωμές	(69.948)
Δεδουλευμένοι τόκοι	<u>1.431</u>
Υπόλοιπο 31.12.2014	-

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις προέκυψαν κατά την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και αφορούν σε εκδόσεις της εταιρείας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc. Η συναλλαγή ανακλήθηκε την 24.2.2014 με την εξάσκηση του δικαιώματος ανάκλησης από την Τράπεζα.

Επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν από τις τιτλοποιήσεις καταναλωτικών δανείων, επιχειρηματικών δανείων καθώς και

πιστωτικών καρτών, δεν συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι, ονομαστικού ποσού €4,2 δισ., που έχουν εκδοθεί από εταιρίες ειδικού σκοπού ιδιοκατέχονται από τον Όμιλο.

vi. Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων

Υπόλοιπο 1.1.2014	
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	406.578
Δεδουλευμένοι τόκοι	840
Συναλλαγματικές Διαφορές	<u>7.028</u>
Υπόλοιπο 31.12.2014	414.446

Κατά τη χρήση 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην πλήρως ενοποιούμενη εταιρία ειδικού σκοπού, Alpha Shipping

Finance Ltd., η οποία με τη σειρά της εξέδωσε ομολογίες, οι οποίες δεν ιδιοκατέχονται. Η υποχρέωση του Ομίλου προς τρίτους, ανέρχεται σε €414,4 εκατ.

vii. Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως

Υπόλοιπο 1.1.2014	163.289
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
(Επαναγορές)/Πωλήσεις	(8.822)
Δεδουλευμένοι τόκοι	<u>(425)</u>
Υπόλοιπο 31.12.2014	154.042

viii. Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο

Υπόλοιπο 1.1.2014	39.600
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Μεταβολή εύλογης αξίας	<u>25.000</u>
Υπόλοιπο 31.12.2014	64.600

Η αύξηση της υποχρέωσης από το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο κατά το ποσό των €25 εκατ. αναγνωρίστηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα χρήσεως.

Σύνολο ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	1.772.046
---	------------------

Από το σύνολο των παραπάνω ομολογιών ποσού €1.772.046 διατέθηκε σε πελάτες του Ομίλου και μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις προς πελάτες» ποσό €248.525 (31.12.2013: €268.575). Έτσι, το υπόλοιπο του λογαριασμού

«Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις», κατά την 31.12.2014, διαμορφώθηκε σε €1.523.521 (31.12.2013: €782.936).

**29. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους**

	31.12.2014	31.12.2013
Για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	7.233	14.857
Για λοιπούς φόρους	54.561	41.911
Σύνολο	61.794	56.768

30. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Τα συνολικά μεγέθη, που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών, παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Ισολογισμός - Υποχρεώσεις	
	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920	64.906	70.029
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	29.230	4.452
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	547	93
Αποζημίωση προσωπικού εταιριών του Ομίλου λόγω συνταξιοδότησεως	5.003	4.126
Συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Diners	5.001	
Πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως Diners	666	
Σύνολο Υποχρεώσεων	105.353	78.700

	Αποτελέσματα χρήσεως Έξοδα/(Εσοδα) Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920 (σημείωση 7)	4.272	(10.532)
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	10.379	(14.654)
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	8	36
Αποζημίωση προσωπικού εταιριών του Ομίλου λόγω συνταξιοδότησεως	1.086	410
Συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Diners	49	
Πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως Diners	4	
Σύνολο	15.798	(24.740)

Τα ποσά των μεγεθών του Ισολογισμού και της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύονται παρακάτω ανά ταμείο και είδος παροχής ως εξής:

ι. Τραπέζης**α. Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920**

Από την 14 Φεβρουαρίου 2012, ημερομηνία δημοσίευσης του Ν.4046/2012 και σύμφωνα με την υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων που λήγουν με τη συμπλήρωση του ορίου ηλικίας ή με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων συνταξιοδότησεως θεωρούνται συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και

σε περίπτωση λύσεώς τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις των Ν.2112/1920 και Ν.3198/1955, όπως αυτές τροποποιήθηκαν με το Ν. 4093/2012, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή εφάπαξ παροχής. Το ποσό της υποχρέωσης της 31.12.2013 επηρεάστηκε από την εξαγορά της Εμπορικής την 1.2.2013.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον Ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	64.906	70.029
Υποχρέωση/(Απαίτηση)	64.906	70.029

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	859	4.001
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	2.691	4.111
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας		(21.293)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	722	2.649
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	4.272	(10.532)

Το έσοδο στη χρήση του 2013 οφείλεται στον υπολογισμό της υποχρέωσης προς το προσωπικό που προέρχεται από την Εμπορική Τράπεζα λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση που επήλθε με το Ν.4093/2012.

Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδολιευμένων παροχών προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	70.029	48.243
Υποχρέωση από την Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης την 1.2.2013		45.555
Υποχρέωση από την εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	2.936	
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	859	4.001
Κόστος επιτοκίου	2.691	4.111
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(1.833)	(3.042)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	722	2.649
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας κατά την περίοδο		(21.293)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	17.375	
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	(1.321)	(10.195)
Υποχρέωση για τους αποχωρήσαντες λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως	(26.552)	
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	64.906	70.029

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις - Κέρδος/(Ζημία)	(17.375)	
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές - Κέρδος/(Ζημία)	1.321	10.195
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(16.054)	10.195

Η μεταβολή στην υποχρέωση του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	70.029	48.243
Υποχρέωση από την εξαγορά της Εμπορικής		45.555
Υποχρέωση από την εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	2.936	
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(1.833)	(3.042)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	4.272	(10.532)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	16.054	(10.195)
Ποσό που αφορά τους αποχωρήσαντες λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως	(26.552)	
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	64.906	70.029

β. Εφάπαξ παροχή Ταμείου Αλληλοβοήθειας Προσωπικού (ΤΑΠ) της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστews

Το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστews χορηγεί αποκλειστικά εφάπαξ παροχές με την εγγύηση της Τραπέζης μετά την ένταξη των μελών του στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (άρθρο 10, Ν.3620/2007) για την επικουρική ασφάλιση. Την 18.11.2013 η

Τράπεζα υπέγραψε την με το Σύλλογο του Προσωπικού νέα επιχειρησιακή συμφωνία βάσει της οποίας το ποσό της παροχής το οποίο θα καταβάλλεται από το ΤΑΠ δεν θα υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ του ποσού που προκύπτει ως συνολική εφάπαξ παροχή, βάσει του καταστατικού του ΤΑΠ, και του πο-



σού της αποζημιώσεως που οφείλει να καταβάλει η Τράπεζα βάσει της εκάστοτε ισχύουσας εργατικής νομοθεσίας κατά τη λύση των συμβάσεων εργασίας. Η ρύθμιση αυτή δεν επηρε-

άζεται από τυχόν μείωση στο μέλλον του ποσού της ανωτέρω αποζημιώσεως.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	82.475	78.835
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου	(53.245)	(74.383)
Υποχρέωση/(απαίτηση)	29.230	4.452

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.819	2.803
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	165	(123)
Γενικά έξοδα	13	1
Σύνολο τακτικού εξόδου	2.997	2.681
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας	(117)	(17.649)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	7.499	314
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	10.379	(14.654)

Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων παροχών προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	78.835	102.967
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.819	2.803
Κόστος επιτοκίου	2.879	3.202
Εισφορές εργαζομένων	338	425
Καταβληθείσες παροχές από το Ταμείο	(18.566)	(7.849)
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Τράπεζα	(3.219)	(1.187)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	7.499	314
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας κατά την περίοδο	(117)	(17.649)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	12.429	(1.460)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - δημογραφικές υποθέσεις	(3.336)	(2.516)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	2.914	(215)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	82.475	78.835

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του ταμείου προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	74.383	103.378
Αναμενόμενη απόδοση	2.714	3.325
Εισφορές εργαζομένων	338	425
Εισφορές Τραπεζής	3.222	
Καταβληθείσες παροχές	(18.566)	(7.849)
Έξοδα	(13)	(2)
Αναλογιστικές ζημίες	(8.833)	(24.894)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	53.245	74.383

Στα περιουσιακά στοιχεία του ταμείου περιλαμβάνονται ομόλογα εκδόσεως Alpha Credit Group Plc αξίας €19 εκατ., καταθέσεις στην Alpha Bank ύψους €29,9 εκατ., μετοχές και warrants Alpha Bank αξίας €2,5 εκατ. και λοιπές απαιτήσεις ύψους €1,8 εκατ.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις – Κέρδος/(ζημία)	(9.093)	3.976
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές – Κέρδος/(Ζημία)	(2.914)	215
Απόδοση επενδύσεων εκτός του ποσού που καταχωρήθηκε στο αποτέλεσμα – Κέρδος/(Ζημία)	(8.833)	(24.894)
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(20.840)	(20.703)

Η μεταβολή στην υποχρέωση/(απαίτηση) του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	4.452	(411)
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Τράπεζα	(3.219)	(1.187)
Εισφορές Τραπεζής	(3.222)	
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	10.379	(14.653)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	20.840	20.703
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	29.230	4.452

γ. Εγγύηση κατώτατης παροχής για το προσωπικό των νέων (μετά το 1993) ασφαλισμένων που προσελήφθηκαν στην Τράπεζα μέχρι την 31.12.2004 και εντάχθηκαν στο νέο αποταμιευτικό πρόγραμμα

Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.1993 μέχρι 31.12.2004 το τελικό ποσό κατά τη συνταξιοδότηση έχει, σύμφωνα με τους όρους του αποταμιευτικού προγράμματος,

ως κατώτατο όριο την παροχή που ορίζει ο Ν.2084/1992 και η Υπουργική Απόφαση 2/39350/0022/2.3.99. Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	547	93
Υποχρέωση/(απαίτηση)	547	93

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5	12
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	3	24
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	8	36

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	93	476
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5	12
Κόστος επιτοκίου	3	24
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	401	(142)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - δημογραφικές υποθέσεις		(29)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	45	(248)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	547	93

Τα ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις υποθέσεις – κέρδος/(ζημία)	(401)	171
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές – κέρδος/(ζημία)	(45)	248
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(446)	419



Η μεταβολή στην υποχρέωση του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	93	476
Ζημία/(κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	8	36
Ζημία/(κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	446	(419)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	547	93

Τα αποτελέσματα των αποτιμήσεων εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπονήσεως των αναλογιστικών μελετών.

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τα ανωτέρω προγράμματα καθορισμένων παροχών ήταν οι εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,0%	3,8%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,0%	1,0%

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης ελήφθη υπόψη ως βάση αναφοράς ο δείκτης iBoxx Euro Corporate AA+ προσαρμοσμένος για τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων.

Η μέση διάρκεια ανά πρόγραμμα εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920	17,8	21,6
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	14,4	8,3
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	16,8	9,6

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζεται η ευαισθησία ως προς τις οικονομικές υποθέσεις του συνόλου της υποχρέωσης που προκύπτει από τα ανωτέρω προγράμματα:

	31.12.2014	31.12.2013
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	(6,2)%	(5,0)%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	6,9%	5,5%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	7,1%	5,5%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	(6,3)%	(5,1)%

ii. Εταιρίες Ομίλου

Οι εργαζόμενοι, με σύμβαση αορίστου χρόνου, στις εντός Ει-
λάδος θυγατρικές του Ομίλου, λαμβάνουν ποσοστό της από-
ζημίωσης που προσδιορίζεται από το Ν.2112/1920 όπως τρο-
ποποιήθηκε με το Ν.4093/2012. Στη θυγατρική Alpha Bank
Srbija A.D. οι εργαζόμενοι λαμβάνουν εφάπαξ παροχή κατά την
αποχώρηση η οποία ισούται από το 2014 με δύο μισθούς του
σερβικού δημοσίου έναντι τριών μισθών το προηγούμενο έτος
ως αποτέλεσμα της μεταβολής στη σχετική νομοθεσία.

Επιπλέον, η Τράπεζα εγγυάται από την 30.9.2014, ημερομη-
νία εξαγοράς της Diners Club Ελλάδος ΑΕ, τα προγράμματα

παροχής επικουρικής συντάξεως και ιατροφαρμακευτικής πε-
ριθάλψεως της εταιρίας τα οποία διαχειρίζεται ανεξάρτητη
ασφαλιστική εταιρία. Τα προγράμματα αυτά καλύπτουν τους
συνταξιούχους καθώς και τους αποχωρήσαντες οι οποίοι
έχουν θεμελιώσει δικαίωμα απονομής της επικουρικής συ-
ντάξεως στο μέλλον.

Τα συνολικά μεγέθη, που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές
καταστάσεις, για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών των
εταιριών του Ομίλου, παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Ισολογισμός - Υποχρεώσεις	
	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού εταιριών του Ομίλου λόγω συνταξιοδότησεως	5.003	4.126
Συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Diners	5.001	
Πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως Diners	666	
Σύνολο Υποχρεώσεων	10.670	4.126

	Αποτελέσματα χρήσεως Έξοδα/(Έσοδα)	
	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού εταιριών του Ομίλου λόγω συνταξιοδότησεως	1.086	410
Συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Diners	49	
Πρόγραμμα ιατροφαρμακευτικής περιθάλψεως Diners	4	
Σύνολο	1.139	410

Το ποσό των αναλογιστικών κερδών/ζημιών που καταχωρήθηκε στην Καθαρή Θέση από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών των εταιριών του Ομίλου ανέρχεται σε ζημία € 1.023 για τη χρήση 2014 έναντι κέρδους € 5.015 για τη χρήση 2013.

31. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2014	31.12.2013
Μερίσματα πληρωτέα		604
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	102.690	122.620
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία (σημείωση 7)	193.997	343.908
Χρηματοιστηριακές εργασίες	17.271	34.101
Έσοδα επομένων χρήσεων	10.957	7.826
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	61.529	67.636
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	228.063	188.649
Λοιπά	477.240	390.656
Σύνολο	1.091.747	1.156.000

32. Προβλέψεις

	31.12.2014	31.12.2013
Ασφαλιστικές	132.211	138.701
Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις	80.501	140.183
Σύνολο	212.712	278.884

α. Ασφαλιστικές

	31.12.2014	31.12.2013
Γενικές ασφαλίσεις		
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστών		5.388
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις		9.261
Σύνολο		14.649
Ασφαλίσεις ζωής		
Μαθηματικές προβλέψεις	132.177	95.841
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	34	6.031
Σύνολο	132.211	101.872
Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		22.180
Σύνολο	132.211	138.701

Την 31.12.2014 ποσό ασφαλιστικών προβλέψεων ύψους € 57.181 αφορούν την Alpha Insurance Ltd και έχουν μεταφερθεί στις «Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση».

**β. Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και λοιπές προβλέψεις**

Υπόλοιπο την 1.1.2013	38.354
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 31.12.2013	
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 10)	18.164
Λοιπές προβλέψεις χρήσεως (σημείωση 9)	527
Μειώσεις λοιπών προβλέψεων	(388)
Διαγραφές	(1.478)
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία και λοιπές προβλέψεις από εταιρίες που ενοποιούνται για πρώτη φορά	235.628
Μεταφορά σε «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού»	(136.273)
Μεταφορά σε «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών»	(8.000)
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(6.510)
Συσσωρευμένες προβλέψεις από διακοπείσες δραστηριότητες	(158)
Συναλλαγματικές διαφορές	317
Υπόλοιπο την 31.12.2013	140.183
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 31.12.2014	
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 10)	(51.430)
Λοιπές προβλέψεις χρήσεως (σημείωση 9)	5.074
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	(775)
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(4.548)
Μεταφορά σε «Λοιπά στοιχεία παθητικού»	(9.807)
Πρόβλεψη προγράμματος αποζημίωσης εθελουσίας εξόδου	1.786
Λοιπές προβλέψεις από εξαγορά Citibank	117
Συναλλαγματικές διαφορές	(99)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	80.501

Τα ποσά των λοιπών προβλέψεων σε βάρος των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά Έξοδα» της καταστάσεως αποτελεσμάτων.

Κατά την 31.12.2014 το υπόλοιπο των προβλέψεων για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία ανέρχεται σε € 15,6 εκατ. και των λοιπών προβλέψεων σε € 64,9 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 32,3 εκατ. αφορά σε επίδικες υποθέσεις.

Οι μεταφορές των λοιπών προβλέψεων σε άλλες θέσεις του Ισολογισμού της 31.12.2013 προέρχονται από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και οφείλονται στο γεγονός ότι οι προβλέψεις αυτές δεν αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τραπέζης αλλά απομείωση απαιτήσεων.

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

33. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης κατά την 31.12.2014 αναλύεται ως εξής:

	Υπόλοιπο μετοχών έναρξης 1.1.2014	Μεταβολές περιόδου από 1.1. έως 31.12.2014 (σε τεμάχια)			Υπόλοιπο μετοχών την 31.12.2014	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο την 31.12.2014
		Μετοχές από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Μετοχές από άσκηση warrants	Εξαγορά προνομιούχων μετοχών		
α. Κοινές μετοχές						
Αριθμός κοινών μετοχών	1.997.638.231		466.408.202		2.464.046.433	739.214
Αριθμός κοινών μετοχών που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	8.925.267.781		(466.408.202)		8.458.859.579	2.537.658
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		1.846.153.846			1.846.153.846	553.846
Υπόλοιπο την 31.12.2014	10.922.906.012	1.846.153.846			12.769.059.858	3.830.718
β. Προνομιούχες μετοχές						
Αριθμός προνομιούχων μετοχών	200.000.000			(200.000.000)		
Σύνολο	11.122.906.012	1.846.153.846		(200.000.000)	12.769.059.858	3.830.718

Την 28.3.2014 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης με καταβολή μετρητών, κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως επί των υφισταμένων, κοινών και προνομιούχων, μετοχών, και διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών δια ιδιωτικής τοποθέτησεως σε ειδικούς επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγ.1 του Ν. 3401/2005, και αντλήθηκε συνολικό ύψος κεφαλαίων ποσού € 1,2 δισ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό € 553,8 εκατ. Εκδόθηκαν και διανεμήθηκαν 1.846.153.846 νέες κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς € 0,30 και € 0,65 αντίστοιχα.

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είχε ως σκοπό, μεταξύ άλλων, να συντελέσει στη δημιουργία συνθηκών προς ικανοποίηση των κατά το Ν.3723/2008 όρων για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου και την αντικατάστασή τους με υψηλής ποιότητας κεφάλαια.

Την 17.4.2014 η Τράπεζα εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών, κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης, ποσού € 940 εκατ.

Στα πλαίσια της διαδικασίας ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου (warrants) επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ασκήθηκαν από τους κοινούς μετόχους, την 16.6.2014 δικαιώματα ψήφου 60.899.318 που αντιστοιχούσαν σε 451.179.721 κοινές μετοχές και την 15.12.2014 δικαιώματα ψήφου 2.055.556 που αντιστοιχούσαν σε 15.228.481 κοινές μετοχές, με αποτέλεσμα την αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία.

Έτσι, την 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται σε € 3.830.718, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές, εκ των οποίων:

- α) 4.310.200.279 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς € 0,30 και
- β) 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του Ν.3864/2010 περιορισμούς, άυλες μετοχές, κυριότητας του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς € 0,30.

**34. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2014	4.212.062
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου -ποσό υπέρ το άρτιο από την έκδοση κοινών μετοχών	646.154
Υπόλοιπο 31.12.2014	4.858.216

Την 28.3.2014 από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση 1.846.153.846 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 με τιμή διάθεσης € 0,65, προέκυψε συνολική δια-

φορά ύψους € 646,2 εκατ. μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των μετοχών η οποία πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

35. Αποθεματικά

Τα υπόλοιπα των επιμέρους αποθεματικών έχουν ως εξής:

α. Τακτικό αποθεματικό

	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	533.246	531.900

Σύμφωνα με το άρθρο 26 του Καταστατικού της Τραπέζης, όπως ισχύει, από τα καθαρά κέρδη κάθε χρήσεως αφαιρείται ετησίως το 5%, τουλάχιστον, για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού. Ο σχηματισμός του τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτικός, όταν το υπόλοιπό του φθάσει στο ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το

άρθρο 44 του Κ.Ν. 2190/1920 το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον».

Οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου σχηματίζουν τακτικό αποθεματικό όπως και όταν προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες.

β. Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

	2014		2013	
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1		231.430		66.232
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12				
Αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, μετά το φόρο εισοδήματος	(218.202)		202.393	
Μεταφορά στο αποτέλεσμα χρήσεως αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(129.332)		(37.195)	
Σύνολο		(357.534)		165.198
Υπόλοιπο την 31.12		(126.104)		231.430

γ. Λοιπά αποθεματικά

	2014	2013
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(20.884)	(145.098)
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, μετά το φόρο εισοδήματος	(166.013)	124.214
Υπόλοιπο την 31.12	(186.897)	(20.884)

δ. Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού

	2014	2013
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(113.044)	(154.029)
Μεταβολή συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	(1.827)	40.985
Υπόλοιπο την 31.12	(114.871)	(113.044)

ε. Αναλογία λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών

	2014	2013
Υπόλοιπο την 1.1	1.631	500
Μεταβολή αναλογίας λοιπών αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.318)	1.131
Υπόλοιπο την 31.12	313	1.631
Σύνολο αποθεματικών (α+β+γ+δ+ε)	105.687	631.033

36. Αποτελέσματα εις νέον

α. Δεδομένου ότι στη χρήση 2013 δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη, σε εφαρμογή του άρθρου 44α Κ.Ν.2190/1920, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης την 27.6.2014 αποφάσισε:

- τη μη καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο της κατ' άρθρο 1 παρ. 3 Ν.3723/2008 οριζόμενης αποδόσεως χρήσεως 2013 επί των προνομιούχων μετοχών κυριότητός του και
- τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τραπέζης για τη χρήση 2013.

β. Επειδή τα ανωτέρω ισχύουν και για τη χρήση 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα επαναλάβει τις ίδιες προτάσεις.

γ. Στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» της 31.12.2014 περιλαμβάνονται τα έξοδα αύξησεως μετοχικού κεφαλαίου, που αναφέρεται στη σημείωση 33, ποσού € 35,8 εκατ. μετά το φόρο εισοδήματος.

37. Υβριδικά κεφάλαια

	31.12.2014	31.12.2013
Υβριδικά κεφάλαια		
Αόριστης διάρκειας με δικαίωμα πρώτης ανακλήσεως την 18.2.2015 και ανά έτος	31.700	35.400
Σύνολο	31.700	35.400
Τίτλοι κατεχόμενοι από εταιρίες του Ομίλου	(236)	(3.700)
Σύνολο	31.464	31.700

Την 21.5.2014 ακυρώθηκε ονομαστικό ποσό €3,7 εκατ. από τον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN: DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως.

Την 17.1.2014 ανακοινώθηκε η μη καταβολή την 18.2.2014 του ετήσιου μερίσματος στον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN:

DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως, καθώς για τη χρήση 2013 πληρούται η προϋπόθεση της μη ύπαρξης επαρκών αποθεματικών.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

38. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις των Νομικών Υπηρεσιών η οριστική διευθέτησή τους δεν αναμένεται να έχει σημα-

ντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου. Έναντι αυτών ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις ποσού €32,3 εκατ. την 31.12.2014 που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Προβλέψεις».

β. Φορολογικά θέματα

Η Alpha Bank έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Η πρώην Εμπορική Τράπεζα είχε ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Τα καταστήματα της Alpha Bank σε Λονδίνο και Βουλγαρία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις χρήσεις 2011 και 2007 αντίστοιχα. Το κατάστημα της πρώην Εμπορικής Τραπέζης στην Κύπρο δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της λειτουργίας του (χρήση 2011).

Την 30.9.2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λια-

νικής Τραπεζικής της Citibank International Plc (CIP) στην Ελλάδα. Η εξαγορά αυτή δεν επηρεάζει τις φορολογικές υποχρεώσεις της Τραπέζης αφού οι όποιες υποχρεώσεις έναντι του Δημοσίου μέχρι την ημερομηνία εξαγοράς παραμένουν στη CIP.

Αντίθετα, η εξαγορά της «Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Π.Π. κατά ποσοστό 100% την καθιστά θυγατρική εταιρία. Η ως άνω εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2010. Για τις χρήσεις 2011-2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση που αναγράφεται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
Τράπεζες	
1. Alpha Bank London Ltd (αυτοπεραίωση)	2011
2. Alpha Bank Cyprus Ltd (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2008 – 2011)	2007
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2011)	2002
4. Alpha Bank Romania S.A.	2006
5. Alpha Bank AD Skopje (οι χρήσεις 1998 – 2006 είναι φορολογικά ανέλεγκτες)	2009
6. Alpha Bank Srbija A.D.	2004
7. Alpha Bank Albania SH.A.	2011
Χρηματοδοτικές εταιρίες	
1. Alpha Leasing A.E. **	2007
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	2007
3. ABC Factors A.E. **	2009
4. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων **	2010
Investment Banking	
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ. **/**	2009
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003 – 2007)	2002
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών **/**	2009
4. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ **/**	2009
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	2007
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	2008
Asset Management	
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. **/**	2009
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd (αυτοπεραίωση)	2011

** Οι εταιρίες έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. (σημείωση 11)

*** Οι εταιρίες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
Ασφαλιστικές	
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε. **/*	2009
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd	2011
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	2005
4. Alphalife Α.Α.Ε.Ζ. **/*	2009
Κτηματικές και ξενοδοχειακές	
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.**	2009
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επχειρήσεις Α.Ε. **	2010
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε. **/*	2009
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε. (βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2005 - 2008)	2004
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	2008
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	2007
7. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
8. Chardash Trading E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2006)	*
9. Alpha Real estate Services S.R.L.	1998
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	* *
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	* *
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής II Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	* *
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον I Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	* *
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον II Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2012)	* *
15. AGI – RRE Participations 1 S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2010)	* *
16. AGI – BRE Participations 1 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2010)	2011
17. Stockfort Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
18. Romfelt Real Estate SA (έναρξη λειτουργίας 1991)	*
19. AGI – RRE Zeus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
20. AGI – RRE Athena S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
21. AGI – RRE Poseidon S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
22. AGI – RRE Hera S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
23. AGI – BRE Participations 2 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
24. AGI – BRE Participations 2BG E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
25. AGI – BRE Participations 3 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
26. AGI – BRE Participations 4 E.O.O.D. (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
27. APE Fixed Assets Α.Ε. **/*	2009
28. SC Cordia Residence S.R.L.	2011
29. HT-1 E.O.O.D	*
30. AGI-RRE Venus S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
31. AGI-RRE Cleopatra S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
32. AGI-RRE Hermes S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
33. SC Carmel Residential S.R.L. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
34. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
35. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέρας Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
36. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε. (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών	
1. Alpha Credit Group Plc (αυτοπεραίωση)	2011
2. Alpha Group Jersey Ltd	****
3. Alpha Group Investments Ltd (έναρξη λειτουργίας 2007)	*
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. **/*	2009
5. Ionian Equity Participations Ltd (έναρξη λειτουργίας 2006)	2007
6. Emporiki Group Finance Plc	2011
7. AGI – BRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2009)	*
8. AGI – RRE Participations 1 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2009)	*
9. Alpha Group Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
10. Katanalotika Plc (αυτοπεραίωση)	2011
11. Epihiro Plc (αυτοπεραίωση)	2011
12. Irida Plc (αυτοπεραίωση)	2011
13. Pisti 2010 - 1 Plc (αυτοπεραίωση)	2011

* Οι εταιρίες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ημερομηνία ιδρύσεώς τους.

** Οι εταιρίες έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. (σημείωση 11)

*** Οι εταιρίες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

**** Οι εταιρίες δεν υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο.



Επωνυμία εταιρίας	Χρήση
14. Alpha Shipping Finance Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
15. AGI – RRE Athena Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
16. AGI – RRE Poseidon Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
17. AGI – RRE Hera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
18. Umera Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
19. AGI – BRE Participations 2 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
20. AGI – BRE Participations 3 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2011)	*
21. AGI – BRE Participations 4 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
22. Alpha Real Estate services Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
23. AGI – RRE Ares Ltd (έναρξη λειτουργίας 2010)	*
24. AGI – RRE Venus Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
25. AGI – RRE Artemis Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
26. AGI – BRE Participations 5 Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
27. AGI-RRE Cleopatra Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
28. AGI-RRE Hermes Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
29. AGI-Cypre Arsinoe Ltd (έναρξη λειτουργίας 2013)	*
30. AGI-SRE Ariadni Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
31. Zerelda Ltd (έναρξη λειτουργίας 2012)	*
32. AGI-Cypre Alaminos Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
33. AGI-Cypre Tochini Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
34. AGI-Cypre Evagoras Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
35. AGI-Cypre Tersefanou Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
36. AGI-Cypre Mazotos Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
37. AGI-Cypre Ermis Ltd (έναρξη λειτουργίας 2014)	*
Διάφορες εταιρίες	
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	****
2. Alpha Trustees Ltd (έναρξη λειτουργίας 2002)	*
3. Flagbright Ltd	****
4. Καφέ Alpha Α.Ε. **/****	2009
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε. **/****	2009
6. Real Car Rental Α.Ε. **/****	2009
7. Εβισάκ Α.Ε. **/****	2009
8. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε. ***	2009

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων του Ομίλου έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
- εντός του έτους	51.144	51.869
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	126.856	145.326
- πέραν των πέντε ετών	187.550	228.186
Σύνολο	365.550	425.381

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
- εντός του έτους	11.108	10.205
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	36.733	28.548
- πέραν των πέντε ετών	39.996	19.148
Σύνολο	87.837	57.901

* Οι εταιρίες δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ημερομηνία ιδρύσεώς τους.

** Οι εταιρίες έχουν λάβει φορολογικά πιστοποιητικά για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. (σημείωση 11)

*** Οι εταιρίες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 βάσει των διατάξεων του Ν. 3888/2010 περί περαίωσης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων.

δ) Εκτός Ισολογισμού υποχρεώσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις που είναι δυνατόν να επιφέρουν στο μέλλον μεταβολές στην περιουσιακή του διάρθρωση. Οι δεσμεύσεις αυτές παρακολουθούνται σε εκτός Ισολογισμού λογαριασμούς και αφορούν σε ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση, εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές και υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια.

Τα υπόλοιπά τους έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενέγγυες πιστώσεις	53.731	51.387
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	3.933.314	5.869.824

Επίσης ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν για τον Όμιλο από τις μη αντληθείσες εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, που δεν πρόκειται να εκτελεστούν άμεσα ή πρόκειται να εκτελεστούν τμηματικά και μόνο εφόσον τηρηθούν από τους αντισυμβαλλόμενους οι συμφωνηθείσες για την εκτέλεσή τους προϋποθέσεις.

Η υποχρέωση από όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία

Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν χρηματοδότηση των εμπορικών συμφωνιών μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή των συναλληλασόμενων τρίτων, με τους οποίους οι πελάτες του Ομίλου έχουν συνάψει τις συμφωνίες. Τόσο οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις όσο και οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από πελάτες του των όρων των συμφωνιών.

των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε € 367,5 εκατ. (31.12.2013: € 375,8 εκατ.) και συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των σταθμισμένων για κίνδυνο στοιχείων Ενεργητικού. Επιπλέον η Τράπεζα έχει εγγυηθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της θυγατρικής της εταιρίας Alpha Leasing Romania IFN S.A., που προκύπτουν από ανεκτέλεστες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €1.120.

ε) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2014 ανέρχονται σε ποσό €26,8 δισ. και περιλαμβάνουν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 0,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 1,5 δισ. σε Πιστωτικά Ιδρύματα που έχουν δοθεί για εγγύηση παραγώγων συναλλαγών.
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους € 14,8 δισ. από τα οποία:
 - i. ποσό €12,4 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.
 - ii. ποσό €2,4 δισ. έχει παραχωρηθεί ως εξασφάλιση στο Ελληνικό Δημόσιο, προκειμένου να διατεθούν στην Τράπεζα ειδικοί τίτλοι εκδόσεώς του ύψους €1,6 δισ., στα πλαίσια του Ν. 3723/2008.
- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ύψους € 10,3 δισ., από τα οποία:
 - i. ποσό €2,4 δισ. αφορά ομολογίες του προγράμματος απευθείας έκδοσης καλυμμένων ομολογιών της Τραπέζης, το σύνολο των οποίων ανέρχεται σε ονομαστική αξία € 3,7 δισ. με χαρτοφυλάκιο ασφαλείας στεγαστικά δάνεια ύψους €4,5 δισ., που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).
 - ii. ποσό € 3,7 δισ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

και λοιπά ομόλογα εκ των οποίων ποσό € 3,5 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως, στην Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό τη διευκόλυνση των διαπραγματικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET (Διευρωπαϊκό Σύστημα Διακανονισμού εντολών πληρωμών σε συνεχή χρόνο), στην Εταιρία Εκκαθαρίσεως Συναλλαγών επί Παραγώγων και στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ενώ ποσό € 0,2 δισ. έχει δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).

- iii. ποσό € 4,2 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως και αφορά σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ) ύψους 4,3 δισ. που διατέθηκαν από το Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα, λόγω α) συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και β) λόγω της κάλυψης της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Επίσης ποσό €9 δισ. που αφορά σε τίτλους που εκδόθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 και ιδιοκατέχεται, έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως.



39. Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, εκτός της μητρικής Alpha Bank, περιλαμβάνονται και οι κατωτέρω εταιρίες:

α. θυγατρικές

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %	
		31.12.2014	31.12.2013
Τράπεζες			
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd ^(50κγ)	Κύπρος	100,00	99,27
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,92	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100,00	100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100,00	100,00
7. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	100,00	100,00
Χρηματοδοτικές εταιρίες			
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
4. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων ^(47, 50θ, 50ιε)	Ελλάδα	100,00	
Investment Banking			
1. Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	100,00	100,00
3. Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών ^(50η)	Ελλάδα	100,00	100,00
4. Alpha Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών –ΑΚΕΣ	Ελλάδα	100,00	100,00
5. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd ^(50κγ)	Κύπρος	100,00	100,00
6. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
Asset Management			
1. Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
Ασφαλιστικές			
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Ltd ^(50κ, 51α)	Κύπρος	100,00	100,00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
4. Alphalife Α.Α.Ε.Ζ.	Ελλάδα	100,00	100,00
Κτηματικές και ξενοδοχειακές			
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	93,17	93,14
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	97,27	97,27
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
5. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	93,17	93,14
6. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	93,17	93,14
7. Alpha Real Estate Bulgaria Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	93,17	93,14
8. Chardash Trading Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	93,17	93,14
9. Alpha Real Estate Services S.R.L. ^(50ιθ)	Ρουμανία	93,17	93,14
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε. ^(50ιδ)	Ελλάδα	100,00	100,00
11. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε. ^(50κβ)	Ελλάδα	100,00	100,00
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε. ^(50ιδ)	Ελλάδα	100,00	100,00
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε. ^(50ιδ)	Ελλάδα	100,00	100,00
14. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε. ^(50ιδ)	Ελλάδα	100,00	100,00
15. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελλαιώνα Α.Ε. ^(50κδ)	Ελλάδα		100,00
16. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
17. AGI-BRE Participations 1 Ε.Ο.Ο.Δ.	Βουλγαρία	100,00	100,00
18. Stockfort Ltd	Κύπρος	100,00	100,00

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %	
		31.12.2014	31.12.2013
19. Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	95,89	95,89
20. AGI-RRE Zeus S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
21. AGI – RRE Athena S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
22. AGI – RRE Poseidon S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
23. AGI – RRE Hera S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
24. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00
25. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00
26. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00
27. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00
28. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα	72,20	72,20
29. SC Cordia Residence S.R.L.	Ρουμανία	100,00	100,00
30. HT-1 E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00	100,00
31. AGI-RRE Venus S.R.L. ^(50β)	Ρουμανία	100,00	
32. AGI-RRE Cleopatra S.R.L. ^(50γ)	Ρουμανία	100,00	
33. AGI-RRE Hermes S.R.L. ^(50δ)	Ρουμανία	100,00	
34. SC Carmel Residential S.R.L. ^(50στ)	Ρουμανία	100,00	
35. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε. ^(50ι)	Ελλάδα	100,00	
36. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέρας Α.Ε. ^(50ι)	Ελλάδα	100,00	
37. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Λειβαδιάς Α.Ε. ^(50ιζ)	Ελλάδα	100,00	
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών			
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00
3. Alpha Group Investments Ltd ^(50α, 50ι, 50ια, 50ιβ, 50ιγ, 50ιδ, 50ιζ, 50κδ)	Κύπρος	100,00	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. ^(50κ)	Ελλάδα	100,00	100,00
5. Ionian Equity Participations Ltd ^(50λ)	Κύπρος	100,00	100,00
6. Emporiki Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
7. AGI – BRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
8. AGI – RRE Participations 1 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
9. Alpha Group Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
10. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		
11. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		
12. Irida Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		
13. Pisti 2010-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο		
14. Lithos Mortgage Financing Plc ^(50ε)	Ηνωμένο Βασίλειο		
15. Alpha Shipping finance Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο		
16. AGI – RRE Athena Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
17. AGI – RRE Poseidon Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
18. AGI – RRE Hera Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
19. Umera Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
20. AGI-BRE Participations 2 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
21. AGI-BRE Participations 3 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
22. AGI-BRE Participations 4 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
23. Alpha Real Estate Services Ltd ^(50ιν)	Κύπρος	100,00	100,00
24. AGI-RRE Ares Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
25. AGI-RRE Venus Ltd ^(50β)	Κύπρος	100,00	100,00
26. AGI-RRE Artemis Ltd ^(50στ)	Κύπρος	100,00	100,00
27. AGI-BRE Participations 5 Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
28. AGI-RRE Cleopatra Ltd ^(50γ)	Κύπρος	100,00	100,00
29. AGI-RRE Hermes Ltd ^(50δ)	Κύπρος	100,00	100,00
30. AGI-Cypre Arsinoe Ltd ^(50κατ)	Κύπρος	100,00	100,00
31. AGI-SRE Ariadni Ltd ^(50α, 50κε)	Κύπρος	100,00	
32. Zerelda Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
33. AGI-Cypre Alaminos Ltd ^(50ια)	Κύπρος	100,00	



Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου %	
		31.12.2014	31.12.2013
34. AGI-Cypre Tochini Ltd ^(501α)	Κύπρος	100,00	
35. AGI-Cypre Evagoras Ltd ^(501α)	Κύπρος	100,00	
36. AGI-Cypre Tersefanou Ltd ^(501β)	Κύπρος	100,00	
37. AGI-Cypre Mazotos Ltd ^(501β)	Κύπρος	100,00	
38. AGI-Cypre Ermis Ltd ^(501ζ)	Κύπρος	100,00	
Διάφορες εταιρίες			
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
4. Καφέ Alpha A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
5. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
6. Real Car Rental A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
7. Εβισάκ A.E.	Ελλάδα	85,71	85,71
8. Εμπορική Διαχειρίσις A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00

β. Κοινοπραξίες (Joint ventures)

1. Cardlink A.E. ^(51β)	Ελλάδα	50,00	50,00
2. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,20	72,20
3. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας A.E.	Ελλάδα	72,80	72,80
4. Alpha TANEO A.K.E.Σ.	Ελλάδα	51,00	51,00
5. Rosequeens Properties Ltd.	Κύπρος	33,33	33,33
6. Rosequeens Properties S.R.L.	Ρουμανία	33,33	33,33

γ. Συγγενείς

1. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00
2. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33
3. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών A.E.	Ελλάδα	23,77	23,77
4. Propindex A.E.Δ.Α.	Ελλάδα	35,58	35,58
5. Ολιγανός A.E.	Ελλάδα	30,44	30,44

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

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνεται η εταιρία Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και οι εταιρίες Σμέλτερ Ιατρικά Συστήματα

ΑΕΒΕ, Εμπορική Media ΕΠΕ, Αρns - Διομήδης Εμπορική Α.Ε., ΜΕΤΕΚ Α.Ε., οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση. Η εταιρία Prismatech Hellas AE, η οποία επίσης έχει πλήρως απομειωθεί, διεγράφει από το χαρτοφυλάκιο της Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών με 31.3.2014.

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

Θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες που αφορούν τις θυγατρικές του Ομίλου όπου υπάρχουν δικαιώματα τρίτων.

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό δικαιωμάτων τρίτων %		Κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε δικαιώματα τρίτων		Λοιπά Αποτελέσματα που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση σε δικαιώματα τρίτων		Υπόλοιπο Δικαιωμάτων Τρίτων	
		31.12.2014	31.12.2013	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα	27,80	27,80	(78)	(98)			11.100	11.178
Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	14,29	14,29	17	24	5	(20)	516	494
Ιονική Ξενοδοχειακή Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	2,73	2,73	9	20	(10)	(2)	3.057	3.062
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	6,83	6,86	163	230	(3)	1	8.699	8.601
Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	-	0,73	-	(105)			-	329
Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	6,83	6,86	4	1			7	2
Chardash Trading E.O.O.D.	Βουλγαρία	6,83	6,86	38	38			60	22
Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	0,08	0,08	(26)	7	(40)	5	244	304
Romfelt Real Estate S.A.	Ρουμανία	4,11	4,11	(75)	(107)	2	3	(549)	(464)
Alpha Real Estate Services S.R.L.	Ρουμανία	6,83	6,86	8				26	18
Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	6,83	6,86	39	42	(22)	4	91	80
Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	6,83	6,86	2	3			15	14
Σύνολο				101	55	(68)	(9)	23.266	23.640

Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν τρίτοι στις θυγατρικές δεν διαφέρει από το ποσοστό τους στο μετοχικό τους κεφάλαιό.

Από τις ανωτέρω περιπτώσεις θυγατρικών, ο Όμιλος κρίνει ότι σημαντικά δικαιώματα τρίτων υπάρχουν στις Alpha Αστι-

κά Ακίνητα και την APE Fixed Assets A.E. Παρακάτω παρουσιάζονται οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις εν λόγω θυγατρικές. Οι εν λόγω πληροφορίες βασίζονται σε ποσά πριν την απαλοιφή των ενδοεταιρικών συναλλαγών.

Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

	Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.		APE Fixed Assets A.E.	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο εσόδων	11.713	13.478	5	4
Σύνολο εξόδων	(8.203)	(6.810)	(295)	(296)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	2.601	3.349	(282)	(353)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	2.517	3.359	(282)	(353)

Συνοπτικός Ισολογισμός

	Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.		APE Fixed Assets A.E.	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	77.770	78.428	40.096	40.247
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	53.764	52.438	149	268
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.641	4.442	35	15
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.650	1.697	282	290
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	127.243	124.727	39.928	40.210

**Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

	Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.		APE Fixed Assets A.E.	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	696	1.373	(120)	211
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	11.177	19.624	5	2
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(14)	(21)		
Σύνολο εισροών/(εκροών) χρήσεως	11.859	20.976	(115)	213
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	37.892	16.916	261	48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	49.751	37.892	146	261

Οι παραπάνω θυγατρικές δεν κατέβαλαν μέρισμα για τις χρήσεις 2013 και 2012.

Σημαντικοί Περιορισμοί

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικούς περιορισμούς στη χρήση περιουσιακών στοιχείων ή στο διακανονισμό υποχρεώσεων, άλλους από εκείνους που επιβάλλονται από το κανονιστικό πλαίσιο μέσα στο οποίο λειτουργούν οι θυγατρικές Τράπεζες. Οι κανονιστικές αρχές απαιτούν από τις θυγατρικές Τράπεζες να διατηρούν ένα συγκεκριμένο επίπεδο ρυθμιστικών κεφαλαίων και ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, να περιορίζουν την έκθεσή τους σε άλλες εταιρείες του Ομίλου και να συμμορφώνονται με συγκεκριμένους αριθμοδείκτες.

Το σύνολο ενεργητικού και υποχρεώσεων των θυγατρικών Τραπεζών του Ομίλου για τις οποίες υπάρχουν σημαντικοί περιορισμοί είναι €9.585 εκατ. (2013: €10.137 εκατ.) και €8.544 εκατ. (2013: €8.889 εκατ.) αντίστοιχα.

Δεν υφίστανται δικαιώματα προστασίας επί δικαιωμάτων τρίτων που θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία ή να διακανονίσει υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής

Ο Όμιλος ενοποιεί πέντε εταιρίες ειδικής δομής που συστάθηκαν για να εξυπηρετήσουν συναλλαγές τιτλοποίησης δανειακών χαρτοφυλακίων που έχουν χορηγηθεί από εταιρίες του Ομίλου. Οι συναλλαγές τιτλοποίησης αποσκοπούν στην άντληση ρευστότητας μέσω έκδοσης ομολογιών ή άλλης νομικής μορφής δανεισμού. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις αξιολογήθηκε ότι ο Όμιλος ασκεί έλεγχο στις εταιρίες ειδικής δομής καθώς έχει εξουσία πάνω στις δραστηριότητες τους και σημαντική έκθεση στις αποδόσεις τους. Οι ομολογίες και τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα εκδόσεως των εταιριών κατέχονται στο σύνολο τους από την Τράπεζα με εξαίρεση την περίπτωση της συναλλαγής τιτλοποίησης ναυτιλιακών δανείων μέσω της εταιρίας Alpha Shipping Finance Ltd, όπου το σύνολο του υψηλής προτεραιότητας εξόφλησης δανεισμού βρίσκεται στην κατοχή τρίτων εκτός Ομίλου μερών.

Ανάλογα με τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιεί το κάθε τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο δανείων, ο Όμιλος προβαίνει κατά περίπτωση σε επαναγορές τιτλοποιημένων δανείων, χωρίς ωστόσο να έχει σχετική συμβατική υποχρέωση. Επιπρόσθετα, για τις συναλλαγές τιτλοποίησης που ευρίσκονται σε περίοδο αναπλήρωσης, ο Όμιλος προβαίνει σε νέες τιτλοποιήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων μεταφέροντας τα στις εν λόγω εταιρίες, προκειμένου να ικανοποιούνται συγκεκριμένα ποσοτικά κριτήρια που σχετίζονται με το ύψος των ομολογιακών εκδόσεων. Πρόθεση του Ομίλου είναι να συνεχίσει την ανωτέρω πρακτική.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ονομαστική αξία των ομολογιών ή άλλης μορφής δανεισμού που έχει εκδοθεί ανά εταιρία ειδικής δομής και αποτελούν εργαλεία άντλησης ρευστότητας.

<u>Επωνυμία εταιρίας</u>	Ονομαστική αξία	
	31.12.2014	31.12.2013
Epihiro Plc	1.593.400	1.593.400
Katanalotika Plc	1.520.000	1.520.000
Pisti 2010-1 Plc	586.200	586.200
Irida Plc	474.800	474.800
Alpha Shipping Finance Ltd	415.156	-
Lithos Plc	-	82.492

Επιπλέον, την 31.12.2014 ο Όμιλος είχε χορηγήσει δάνεια μειωμένης εξασφάλισης ύψους € 310 εκατ. (2013: € 48,8 εκατ.) στις εταιρίες ειδικής δομής για σκοπούς πιστωτικής ενίσχυσης των συναλλαγών τιτλοποιήσεων.

Στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της εταιρίας Lithos Plc, η οποία είχε συ-

σταθεί για την εξυπηρέτηση συναλλαγής τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων. Ο Όμιλος απέκτησε επίσης μέρος των εκδοθέντων από τη Lithos ομολογιών. Η συναλλαγή ανακλήθηκε το Φεβρουάριο του 2014.

Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές που δεν οδήγησαν σε απώλεια ελέγχου

Ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε., και εμμέσως στις θυγατρικές της, που αυτή κατέχει κατά 100%, Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje, Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D., Chardash Trading E.O.O.D., Alpha Real Estate Services S.R.L. κατά 0,03% το 2014 και κατά 0,39% το 2013. Συνεπώς τώρα κατέχει το 93,17% των ανωτέρω θυγατρικών και το αντίστοιχο ποσοστό του 2013 ήταν 93,14%.

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

Η επίδραση της αλλαγής του ποσοστού συμμετοχής στις συγκεκριμένες θυγατρικές στο σύνολο της καθαρής θέσης που αναλογεί στους μετόχους της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της χρήσης, παρουσιάζεται στους πίνακες που ακολουθούν:

	1.1.2014 - 31.12.2014		
	Αυξήσεις ποσοστού συμμετοχής		Σύνολο
	Όμιλος «Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.»	Emporiki Bank Cyprus LTD	
Λογιστική αξία δικαιωμάτων τρίτων που αποκτήθηκε	79	328	407
Τίμημα που καταβλήθηκε	(33)	(300)	(333)
Ποσό που αναλογεί στους μετόχους της Τραπέζης	46	28	74

	1.1.2013 - 31.12.2013	
	Αυξήσεις ποσοστού συμμετοχής	
	Όμιλος «Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.»	
Λογιστική αξία δικαιωμάτων τρίτων που αποκτήθηκε	595	
Τίμημα που καταβλήθηκε	(465)	
Ποσό που αναλογεί στους μετόχους της Τραπέζης	130	

Απώλεια ελέγχου θυγατρικής λόγω πώλησης

Την 30.12.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd προέβη σε πώληση του συνόλου μετοχών της θυγατρικής της Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελθαιώνα Α.Ε. έναντι ποσού € 60 και το κέρδος του Ομίλου ανήλθε σε € 43 .

Την 18.7.2013, ο Όμιλος υπέγραψε μετά του Ουκρανικού ομίλου Delta Bank σύμβαση πωλήσεως στον τελευταίο του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της τραπέζης JSC Astra Bank Ukraine. Η πώληση πραγματοποιήθηκε έναντι τιμήμα-

τος € 82 εκατ. και ολοκληρώθηκε την 19.9.2013. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πώληση της JSC Astra Bank Ukraine παρουσιάζονται στη σημείωση 49 για τις διακοπείσες δραστηριότητες.

Επιπλέον, την 1.7.2013 η θυγατρική της Τραπέζης ABL Holdings Jersey Ltd. προέβη στην πώληση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Alpha Asset Finance C.I. Ltd. Η ζημία του Ομίλου από την ανωτέρω πώληση ανήλθε σε € 11.

**Έκθεση σε μη ενοποιούμενα σχήματα ειδικής δομής**

Ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ, διαχειρίζεται 27 (31.12.2013:23) αμοιβαία κεφάλαια που πληρούν τον ορισμό των εταιριών/σχημάτων ειδικής δομής (structured entities) και αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν ασκεί έλεγχο σε κάποιο από αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του IFRS 10.

Ο Όμιλος, ως διαχειριστής των αμοιβαίων κεφαλαίων έχει τη δυνατότητα κατεύθυνσης των δραστηριοτήτων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεων τους, καθώς επιλέγει τις επενδύσεις στις οποίες αυτά συμμετέχουν, πάντα όμως μέσα στο πλαίσιο των επιτρεπόμενων επενδύσεων που περιγράφονται στον κανονισμό του εκάστοτε αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος διαθέτει εξουσία στα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια αλλήλ με σαφώς προσδιορισμένο εύρος λήψης αποφάσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με τα αμοιβαία κεφάλαια καθώς λαμβάνει προμήθεια διαθέσεως, εξαγοράς και διαχείρισης αυτών, οι οποίες κυμαίνονται στα συνήθη στην αγορά επίπεδα για αντίστοιχες υπηρεσίες.

Ο Όμιλος διαθέτει και άμεση επένδυση σε ορισμένα από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια, το ύψος της οποίας ωστόσο δεν είναι τέτοιο που να εκθέτει τον Όμιλο σε σημαντική μεταβλητότητα αποδόσεων σε σχέση με τη συνολική μεταβλητότητα των αποδόσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Από την εξέταση των ανωτέρω παραγόντων ο Όμιλος αξιολογεί ότι σε όλες τις περιπτώσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται ασκεί τα δικαιώματα λήψης αποφάσεων που του έχουν ανατεθεί προς όφελος των μεριδιούχων, λειτουργώντας ως εκπρόσωπος (agent) που δεν ασκεί έλεγχο πάνω στα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται μεγέθη των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται ο Όμιλος, ομαδοποιημένα ανάλογα με το είδος των επενδύσεων στις οποίες τα αμοιβαία κεφάλαια συμμετέχουν. Συγκεκριμένα παρουσιάζονται το σύνολο του ενεργητικού τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τα έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα του Ομίλου κατά τη διάρκεια της χρήσεως από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια και αφορούν προμήθειες εξαγοράς, διαθέσεως και διαχειρίσεως.

Κατηγορία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο Ενεργητικού		Έσοδο προμηθειών	
	31.12.2014	31.12.2013	1.1-31.12.2014	1.1-31.12.2013
Σύνολο Ομολογιακών	328.234	301.907	3.684	2.709
Σύνολο Διαχείρισης Διαθεσίμων	253.332	188.700	1.300	743
Σύνολο Μετοχικών	324.435	360.711	11.005	7.774
Σύνολο Μικτών	154.356	116.680	3.375	1.614
Σύνολο Fund of Funds	130.420	114.319	2.309	2.183
Σύνολο	1.190.777	1.082.317	21.673	15.023

Η άμεση επένδυση του Ομίλου σε αμοιβαία κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται έχει αναγνωρισθεί στο Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η λογιστική αξία των μεριδίων που κατέχει ο Όμιλος ανέρχεται σε €44 εκατ. (31.12.2013:€54,5 εκατ.). Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει πράξεις παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο αμοιβαία κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται. Η λογιστική αξία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τα εν λόγω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανέρχεται σε €249 και €655, αντίστοιχα. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος έχει πλήρως αντισταθμίσει τη θέση του στα εν λόγω παράγωγα. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2014 ποσό €311 (2013: €796) αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα του Ομίλου ως ζημιές απομείωσης επί των αμοιβαίων κεφαλαίων του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται.

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει καμία συμβατική υποχρέωση να παρέχει χρηματοοικονομική υποστήριξη σε κάποιο από τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται, ούτε εγγυάται τις αποδόσεις τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαχειρίζεται το Alpha TANEΟ Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών μέσω της θυγατρι-

κής του εταιρίας Alpha Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου αυτού Κεφαλαίου είναι η Τράπεζα με ποσοστό 51% και το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας ΑΕ με ποσοστό 49%. Τα δύο μέρη ασκούν από κοινού έλεγχο πάνω στο αμοιβαίο κεφάλαιο και ως εκ τούτου η συμμετοχή του Ομίλου στο Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ αποτιμάται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η λογιστική αξία της συμμετοχής του Ομίλου την 31.12.2014 ανέρχεται σε €2,9 εκατ.(31.12.2013: €4,9 εκατ.) και περιλαμβάνεται στο υπόλοιπο των Επενδύσεων σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες. Η αναλογία του Ομίλου στο συνολικό αποτέλεσμα της Alpha Taneo ΑΚΕΣ παρουσιάζεται στη σημείωση 19. Το σύνολο του ενεργητικού της εταιρίας την 31.12.2014 ήταν €6,1 εκατ. (31.12.2013: €10,4 εκατ.). Το έσοδο προμηθειών του Ομίλου για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τη χρήση 2014 ανήλθε σε €750 (2013: €750). Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να συμμετέχει σε επιπλέον επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου μέχρι του ποσού των €7,3 εκατ. Η εν λόγω δέσμευση μαζί με τη λογιστική αξία της συμμετοχής αποτελούν τη μέγιστη δυνατή έκθεση του Ομίλου στην Alpha TANEΟ ΑΚΕΣ.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε εταιρίες ειδικής δομής μέσω της συμμετοχής του σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών τα οποία δεν διαχειρίζεται καθώς και σε εταιρίες με αντικείμενο την έκδοση χρεογράφων με εγγύηση περιουσιακά στοιχεία (asset-backed securities), μέσω της κατοχής τίτλων εκδόσεώς τους. Στον παρακάτω πίνακα ανα-

λύονται οι εν λόγω συμμετοχές του Ομίλου. Ως ένδειξη του μεγέθους των εταιριών ειδικής δομής δίνεται το σύνολο ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών βάσει του πιο πρόσφατου διαθέσιμου ισολογισμού και η συνολική ονομαστική αξία των εκδόσεων των asset backed securities.

Κατηγορία Εταιρίας Ειδικής Δομής	31.12.2014		31.12.2013	
	Λογιστική Αξία	Σύνολο ενεργητικού/ Αξία έκδοσης	Λογιστική Αξία	Σύνολο ενεργητικού/ Αξία έκδοσης
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - διαθέσιμα προς πώληση				
Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	38.701	580.014	44.447	615.403
Asset- backed securities	17.192	2.786.176	18.937	3.342.720
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - διακρατούμενα μέχρι τη λήξη				
Asset- backed securities	12.580	50.084	13.178	61.517
Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες				
Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	980	3.426	1061	3.495

Ο Όμιλος έχει δεσμευτεί να συμμετέχει σε επιπλέον επενδύσεις των ανωτέρω αμοιβαίων κεφαλαίων έως του ποσού των €3,2 εκατ. Η εν λόγω δέσμευση μαζί με τη λογιστική αξία της συμμετοχής αποτελούν τη μέγιστη δυνατή έκθεση του Ομίλου σε αυτές τις επενδύσεις. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2014 ποσό €2 εκατ. αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα του Ομίλου ως ζημιές απομείωσης επί των ανωτέρω αμοιβαίων κεφαλαίων του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου (2013: €0).

Από τις συμμετοχές του σε asset-backed securities ο Όμιλος αναγνώρισε εντός της χρήσεως 2014 τόκους έσοδα ύψους €444 και κέρδη ύψους €599 στα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων. Ο Όμιλος δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση παροχής χρηματοοικονομικής υποστήριξης στις εταιρίες που έχουν εκδόσει τα εν λόγω χρεόγραφα. Η μέγιστη δυνατή έκθεση του Ομίλου σε ζημιές από τα asset backed securities δεν διαφέρει από τη λογιστική τους αξία.

40. Γνωστοποιήσεις Ν.4261/5.5.2014

Με το άρθρο 81 του ν. 4261/5.5.2014 ενσωματώθηκε στην Ελληνική Νομοθεσία το άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013, σύμφωνα με το οποίο θεσπίζεται για πρώτη φορά η υποχρέωση, δημοσιοποίησης πληροφοριών σε ενοποιημένη βάση, ανά κράτος-μέλος και τρίτη χώρα στις οποίες διαθέ-

τει έδρα, εξειδικεύοντας ως ακολούθως: επωνυμία ή επωνυμίες, φύση δραστηριοτήτων, γεωγραφική θέση, κύκλο εργασιών, αποτελέσματα προ φόρων, φόρους επί των αποτελεσμάτων και τις εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις και αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης. Οι απαιτούμενες πληροφορίες παρατίθενται κατωτέρω.

Ελλάδα

Ο κύκλος εργασιών στην «Ελλάδα» ανήλθε την 31.12.2014 σε €3.460.274, τα αποτελέσματα προ φόρων σε €757.110, οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε €(682.658), ο αριθμός προσωπικού σε 10.352 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Τράπεζα Α.Ε.
(περιλαμβάνονται και τα υποκαταστήματα της Τραπεζής στη Βουλγαρία, Κύπρο και Ηνωμένο Βασίλειο)

Χρηματοδοτικές εταιρίες

1. Alpha Leasing Α.Ε.
2. ABC Factors Α.Ε.
3. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων

**Investment Banking**

1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.
2. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών
3. Alpha A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Επιχειρηματικών Συμμετοχών -ΑΚΕΣ
4. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.

Asset Management

1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Ασφαλιστικές

1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.
2. Alphalife A.A.E.Z.

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.
2. Ιονική Ξενοδοχειακά Επχειρήσεις Α.Ε.
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.
4. Εμπορική Ανάπτυξης και Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.
5. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου Α.Ε.

6. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής Α.Ε.
7. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ Α.Ε.
8. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι Α.Ε.
9. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ Α.Ε.
10. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελαιώνα Α.Ε.
11. APE Fixed Assets Α.Ε.
12. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Νέας Κηφισιάς Α.Ε.
13. Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Καλλιθέρας Α.Ε.
14. Alpha Investment Property Levadias Α.Ε.

Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών

1. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.

Διάφορες εταιρίες

1. Καφέ Alpha Α.Ε.
2. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.
3. Real Car Rental Α.Ε.
4. Εβισάκ Α.Ε.

Ηνωμένο Βασίλειο

Ο κύκλος εργασιών στο «Ηνωμένο Βασίλειο» ανήλθε την 31.12.2014 σε €326.208, τα αποτελέσματα προ φόρων σε €(5.044), οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € 1.102, ο αριθμός προσωπικού σε 45 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank London Ltd

Asset Management

1. ABL Independent Financial Advisers Ltd

Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών

1. Alpha Credit Group Plc
2. Emporiki Group Finance Plc
3. Katanalotika Plc

4. Epihiro Plc
5. Irida Plc
6. Pisti 2010-1 Plc
7. Lithos Mortgage Financing Plc
8. Alpha Finance Shipping LTD

Διάφορες εταιρίες

1. Alpha Bank London Nominees Ltd
2. Flagbright Ltd

Βουλγαρία

Ο κύκλος εργασιών στη «Βουλγαρία» ανήλθε την 31.12.2014 σε €3.334, τα αποτελέσματα προ φόρων σε €1.632, οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε €(40) και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Alpha Real Estate Bulgaria E.O.O.D.
2. Chardash Trading E.O.O.D.
3. AGI-BRE Participations 1 E.O.O.D.
4. AGI-BRE Participations 2 E.O.O.D.
5. AGI-BRE Participations 2BG E.O.O.D.
6. AGI-BRE Participations 3 E.O.O.D.
7. AGI-BRE Participations 4 E.O.O.D.
8. HT-1 E.O.O.D.

Κύπρος

Ο κύκλος εργασιών στην «Κύπρο» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 203.050, τα αποτελέσματα προ φόρων σε € 131.688, οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € 971, ο αριθμός προσωπικού σε 965 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank Cyprus Ltd
2. Emporiki Bank Cyprus Ltd

Investment Banking

1. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd
2. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd

Ασφαλιστικές

1. Alpha Ασφαλιστική Ltd

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Stockfort Ltd

Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών

1. Alpha Group Investments Ltd
2. Ionian Equity Participations Ltd
3. AGI – BRE Participations 1 Ltd
4. AGI – RRE Participations 1 Ltd
5. Alpha Group Ltd
6. AGI – RRE Athena Ltd
7. AGI – RRE Poseidon Ltd
8. AGI – RRE Hera Ltd
9. Umera Ltd
10. AGI-BRE Participations 2 Ltd

11. AGI-BRE Participations 3 Ltd
12. AGI-BRE Participations 4 Ltd
13. AGI-RRE Apollo Ltd
14. AGI-RRE Ares Ltd
15. AGI-RRE Venus Ltd
16. AGI-RRE Artemis Ltd
17. AGI-BRE Participations 5 Ltd
18. AGI-RRE Cleopatra Ltd
19. AGI-RRE Hermes Ltd
20. AGI-Cypre Arsinoe Ltd
21. AGI-SRE Ariadni Ltd
22. AGI-Cypre Alaminos Ltd
23. AGI-Cypre Tochini Ltd
24. AGI-Cypre Evagoras Ltd
25. AGI-Cypre Tersefanou Ltd
26. AGI-Cypre Mazotos Ltd
27. AGI-Cypre Ermis Ltd

Διάφορες εταιρίες

1. Alpha Trustees Ltd
2. Zerelda Ltd

Ρουμανία

Ο κύκλος εργασιών στη «Ρουμανία» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 224.207 χιλ., τα αποτελέσματα προ φόρων σε € 38.182, οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € (2.018), ο αριθμός προσωπικού σε 2.046 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank Romania S.A.

Χρηματοδοτικές εταιρίες

1. Alpha Leasing Romania IFN S.A.

Investment Banking

1. SSIF Alpha Finance Romania S.A.

Ασφαλιστικές

1. Alpha Insurance Brokers S.R.L.

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Alpha Astika Akinita Romania S.R.L.
2. AGI-RRE Participations 1 S.R.L.

3. Romfelt Real Estate S.A.
4. AGI-RRE Zeus S.R.L.
5. AGI – RRE Athena S.R.L.
6. AGI – RRE Poseidon S.R.L.
7. AGI – RRE Hera S.R.L.
8. AGI-RRE Venus S.R.L.
9. AGI-RRE Cleopatra S.R.L.
10. AGI-RRE Hermes S.R.L.
11. SC Cordia Residence S.R.L.
12. SC Carmel Residential S.R.L.

**Σερβία**

Ο κύκλος εργασιών στη «Σερβία» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 65.380, τα αποτελέσματα προ φόρων σε € (605), οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € 34, ο αριθμός προσωπικού σε 1.137 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank Srbija A.D.

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd

Jersey

Ο κύκλος εργασιών στο «Jersey» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 1.493 και τα αποτελέσματα προ φόρων σε € 54.

Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών

1. Alpha Group Jersey Ltd

Αλβανία

Ο κύκλος εργασιών στην «Αλβανία» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 34.188, τα αποτελέσματα προ φόρων σε € (3.451), οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € 670, ο αριθμός προσωπικού σε 402 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank Albania SH.A.

FYROM

Ο κύκλος εργασιών στη «FYROM» ανήλθε την 31.12.2014 σε € 7.303, τα αποτελέσματα προ φόρων σε € 1.455, οι φόροι επί των αποτελεσμάτων σε € 887, ο αριθμός προσωπικού σε 246 άτομα και περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:

Τράπεζες

1. Alpha Bank AD Skopje

Κτηματικές και ξενοδοχειακές

1. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje

Σημειώνεται ότι, ούτε η Τράπεζα ούτε οι εταιρίες του Ομίλου έχουν εισπράξει ποσά που αφορούν δημόσιες επιδοτήσεις.

Με το άρθρο 82 του Ν. 4261/5.5.2014 ενσωματώθηκε στην Ελληνική Νομοθεσία το άρθρο 90 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιου-

νίου 2013, σύμφωνα με το οποίο θεσπίζεται για πρώτη φορά η υποχρέωση δημοσιοποίησης της συνολικής απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού.

Η συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου για την χρήση 2014 ανέρχεται σε (0,5)% (31.12.2013: 4,2%).

41. Πληροφόρηση κατά τομέα

α. Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

1.1 - 31.12.2014							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	840,2	701,7	15,5	19,4	360,6	1,1	1.938,5
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	150,0	160,0	38,0	7,6	40,7	0,8	397,1
Λοιπά έσοδα	6,1	12,9	1,8	67,2	41,6	(32,5)	97,1
Σύνολο εσόδων	996,3	874,6	55,3	94,2	442,9	(30,6)	2.432,7
Σύνολο εξόδων	(780,7)	(172,3)	(32,0)	(28,8)	(277,0)	(153,5)	(1.444,3)
Ζημίες απομειώσεως	(705,5)	(585,8)			(561,9)		(1.853,2)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελοουσίας						(200,8)	(200,8)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς DINERS						40,3	40,3
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(489,9)	116,5	23,3	65,4	(396,0)	(344,6)	(1.025,3)
Φόρος εισοδήματος							695,6
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(489,9)	116,5	23,3	65,4	(396,0)	(344,6)	(329,7)
Ενεργητικό	29.113,2	14.808,1	344,2	11.132,8	12.379,5	5.157,7	72.935,5
Υποχρεώσεις	29.837,8	7.046,0	1.938,9	15.938,9	9.977,0	490,3	65.228,9
Κεφαλαιακές δαπάνες	25,1	41,7	1,5	0,5	29,3	7,2	105,3
Αποσβέσεις	(45,0)	(17,8)	(1,7)	(1,1)	(20,1)	(12,3)	(98,0)

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

1.1 - 31.12.2013							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	746,3	685,9	10,5	(153,7)	347,1	21,7	1.657,8
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	151,8	141,0	27,8	5,9	43,7	0,1	370,3
Λοιπά έσοδα	5,3	15,1	3,7	143,2	38,4	110,3	316,0
Σύνολο εσόδων	903,4	842,0	42,0	(4,6)	429,2	132,1	2.344,1
Σύνολο εξόδων	(763,7)	(164,6)	(26,3)	(29,1)	(284,6)	(157,5)	(1.425,8)
Ζημίες απομειώσεως	(649,1)	(839,0)			(435,1)		(1.923,2)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής						3.283,0	3.283,0
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(290,5)	3.257,6	2.278,1
Φόρος εισοδήματος							701,2
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(290,5)	3.257,6	2.979,3
Κέρδη/Ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες					(57,1)		(57,1)
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(509,4)	(161,6)	15,7	(33,7)	(347,6)	3.257,6	2.922,2
Ενεργητικό	29.428,5	16.285,4	624,0	11.337,5	12.317,0	3.704,9	73.697,3
Υποχρεώσεις	30.358,3	6.431,3	2.027,1	15.398,7	10.817,0	297,1	65.329,5
Κεφαλαιακές δαπάνες	44	45	1	1	15	13	119
Αποσβέσεις	(38)	(18)	(1)	(1)	(22)	(12)	(92)

**i. Λιανική Τραπεζική**

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

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

ii. Corporate Banking

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

iii. Asset Management/Insurance

Εντάσσεται μία μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυ-

λλακίου πελατών, μέσω των Κέντρων Private Banking του Ομίλου, και της θυγατρικής εταιρίας Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Επίσης, περιλαμβάνονται τα έσοδα από την πώληση ευρέως φάσματος ασφαλιστικών προϊόντων, τα οποία παρέχονται, προς ιδιώτες και επιχειρήσεις ή μέσω της ΑΧΑ Ασφαλιστικής, η οποία είναι το διάδοχο σχήμα της πρώην θυγατρικής εταιρίας Alpha Ασφαλιστική A.E. ή μέσω της θυγατρικής εταιρίας Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής.

iv. Investment Banking/Treasury

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

v. Ν.Α. Ευρώπη

Εντάσσονται τα Καταστήματα της Τραπέζης και οι Θυγατρικές Εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χώρο της Ν.Α. Ευρώπης.

vi. Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που το αντικείμενό τους δεν είναι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, καθώς και έσοδα και έξοδα της Τραπέζης που δεν σχετίζονται με τη λειτουργική της δραστηριότητα.

β. Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα

Ποσά σε εκατ. ευρώ

	1.1 - 31.12.2014		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.559,6	378,9	1.938,5
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	350,9	46,2	397,1
Λοιπά έσοδα	54,7	42,4	97,1
Σύνολο εσόδων	1.965,2	467,5	2.432,7
Σύνολο εξόδων	(1.356,5)	(288,6)	(1.645,1)
Ζημίες απομειώσεως	(1.291,3)	(561,9)	(1.853,2)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Dinars	40,3		40,3
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(642,3)	(383,0)	(1.025,3)
Φόρος εισοδήματος			695,6
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(642,3)	(383,0)	(329,7)
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπείσες δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(642,3)	(383,0)	(329,7)
Ενεργητικό	60.058,9	12.876,6	72.935,5

Ποσά σε εκατ. ευρώ

	1.1 - 31.12.2013		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.293,7	364,1	1.657,8
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	323,3	47,0	370,3
Λοιπά έσοδα	276,0	40,0	316,0
Σύνολο εσόδων	1.893,0	451,1	2.344,1
Σύνολο εξόδων	(1.130,9)	(294,9)	(1.425,8)
Ζημίες απομειώσεως	(1.488,1)	(435,1)	(1.923,2)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής	3.283,0		3.283,0
Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.557,0	(278,9)	2.278,1
Φόρος εισοδήματος			701,2
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.557,0	(278,9)	2.278,1
Κέρδη/(Ζημίες) από διακοπές δραστηριότητες		(57,1)	(57,1)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	2.557,0	(336,0)	2.221,0
Ενεργητικό	60.825,3	12.872,0	73.697,3

42. Διαχείριση κινδύνων

Ο Όμιλος έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες είναι ταυτόχρονα σύμφωνες με τις εποπτικές απαιτήσεις, την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων. Το πλαίσιο αυτό εξελίσσεται διαρκώς ώστε να εφαρμόζεται κατά τρόπο συνεκτικό και αποτελεσματικό στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Βασική επιδίωξη του Ομίλου κατά το 2014 ήταν η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβερνήσεως και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισης κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων μέσω της παροχής κατάλληλων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

42.1 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

Για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη αναγνώριση και

αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται έχουν συσταθεί οι Επιτροπές Διοικήσεως (Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού, Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου και Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου).

Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων

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

- Το προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα κινδύνου.
- Τη μετάπτωση μεταξύ βαθμίδων κινδύνων (migration matrix).



- Την εκτίμηση των σχετικών παραμέτρων κινδύνων ανά βαθμίδα κινδύνου, ομάδας πελατών κλπ.
- Τις τάσεις των βασικών κριτηρίων διαβαθμίσεως.
- Τις αλλαγές στη διαδικασία διαβαθμίσεως, στα κριτήρια ή στις επιμέρους παραμέτρους.
- Την συγκέντρωση κινδύνων (ανά είδος κινδύνου, κλάδο, χώρα, εξασφάλιση, χαρτοφυλάκιο κλπ.).

Οργανωτική Δομή

Στον Όμιλο λειτουργούν, υπό την εποπεία του Γενικού Διευθυντού και Group Chief Risk Officer οι κάτωθι Διευθύνσεις Διαχειρίσεως Κινδύνων, οι οποίες έχουν την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχειρίσεως κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων.

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

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

TOMEAS WHOLESALE BANKING

Πιστοδοτήσεις Τομέα Wholesale Banking

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

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

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Τα όρια των Συμβουλιών Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking καθορίζονται με βάση τον **Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο**, ο οποίος ορίζεται ως το σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων του πιστούχου (επιχείρηση ή ομάδα συνδεδεμένων επιχειρήσεων) που δύνανται να εγκριθούν από τον Όμιλο περιλαμβάνει τα εξής:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια για Κεφάλαιο Κινήσεως
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών και άνοιγμα Ενέγγυων Πιστώσεων
- Όρια προεξοφλήσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)
- Όρια προεξοφλήσεως πιστωτικών καρτών
- Όρια για παράγωγες συναλλαγές
- Όρια εταιρικών καρτών
- Δάνεια μέσης και μακράς διάρκειας (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους).
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσόν των χρηματοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμιευθεί στο σύνολό του).
- Ειδικά όρια ή υπόλοιπα δανείων των βασικών φορέων των επιχειρήσεων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, δάνεια αγοράς μετοχών, πιστωτικές κάρτες κ.λπ.).

Εγκριτικά όρια Συμβουλιών Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking

Διάρθρωση Συμβουλιών:

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

Ισχύς Πιστωτικών Ορίων:

Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking. Βασικός παράγων για τον προσδιορισμό της χρονικής ισχύος των ορίων είναι η διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου, η οποία δεν αποτελεί εν γένει κριτήριο εγκρίσεως ή απορρίψεως του αιτήματος, αλλά τη βάση για τον προσδιορισμό του ύψους και της ποιότητας των εξασφαλίσεων, καθώς και της τιμολογήσεως της χρηματοδοτήσεως. Κατά κανόνα, για πελάτες που έχουν δι-

αβαθμισθεί σε Ζώνες Χαμηλού, Μέσου και Αποδεκτού Πιστωτικού Κινδύνου, η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι **δωδεκάμηνη**, για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνη Πιστωτικού Κινδύνου Μέτριου - Υπό Παρακολούθηση η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι **εξάμηνη** και για πελάτες που έχουν διαβαθμισθεί σε Ζώνες Υψηλού - Πιστωτικού Κινδύνου η διάρκεια ισχύος των ορίων είναι **τρίμηνη**. Παρεκκλίσεις από τον κανόνα επιτρέπονται μόνο μετά από αιτιολογημένη πρόταση των αρμοδίων Επιχειρησιακών Μονάδων και μετά από απόφαση των Συμβουλευτικών Πιστοδοτήσεων.

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

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

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

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

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

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

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

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

- Χρηματοοικονομική: οικονομική δυνατότητα πιστούχου (δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβαρύνσεως κ.λπ.).

- Συγκριτική θέση πιστούχου στο πλαίσιο του ευρύτερου περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται και κυρίως έναντι των ανταγωνιστριών εταιριών του κλάδου στον οποίο ανήκει.
- Συναλλακτική συμπεριφορά πιστούχου έναντι του Ομίλου αλλά και έναντι τρίτων (οφειλές σε καθυστέρηση, δυσμενή στοιχεία κ.λπ.).
- Ποιοτικά χαρακτηριστικά πιστούχου (ακεραιότητα και συνέχεια της διοικήσεως, καταλληλότητα παγίων εγκαταστάσεων και εξοπλισμού κ.λπ.).

Τα υποδείγματα διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται σήμερα από τον Όμιλο διαφοροποιούνται αναλόγως:

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

Για κάθε ένα από τα υποδείγματα διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου είναι δυνατόν να χρησιμοποιούνται διαφορετικές παράμετροι, η κάθε μία από τις οποίες συνεισφέρει με συγκεκριμένο τρόπο στη σχετική αξιολόγηση.

Η στατιστική επιβεβαίωση των υποδειγμάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου επανεξετάζεται συνεχώς ώστε να διασφαλίζεται η μέγιστη προβλεπτική τους ικανότητα, σύμφωνα και με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων

Οι πιστούχοι διαβαθμίζονται στις ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

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

Για σκοπούς συμπληρώσεως του πίνακα «Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς Καθυστέρηση και μη Απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά πελατών», στην Υψηλή Διαβάθμιση εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως AA, A+, A, A- και BB+, στη Ικανοποιητική Διαβάθμιση οι κλίμακες διαβαθμίσεως BB, BB-, B, B-, ΓΓ+ και ΓΓ, και στην Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου) ΓΓ- και υποδεέστερα.

3. Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως

Το σύνολο των δανείων προς τους Πελάτες υπό τη διαχείριση μονάδων Τομέα Wholesale Banking έχει οριστεί από τον Όμιλο



λο ότι συμπεριλαμβάνεται στα «ατομικά σημαντικά» δάνεια. Η Αξιολόγηση Απομειώσεως διενεργείται σε τριμηνιαία βάση με την ακόλουθη διαδικασία:

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως προκειμένου για τον ατομικό έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλήψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμό των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν ατομικά και για τα οποία υπάρχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας.
2. Υπολογισμός πρόβλεψης σε ατομική βάση, για τα δάνεια που αναγνωρίστηκαν στο προηγούμενο βήμα, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας του δανείου.
3. Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της ατομικής αξιολόγησης, τα δάνεια αυτά θα εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα δημιουργούνται ομάδες δανείων ανά ποσοστό κάλυψης, ημέρες καθυστέρησης, διαβάθμιση, κτλ, όπου και θα εφαρμόζεται ο αντίστοιχος συντελεστής απομειώσεως.

Η ατομική αξιολόγηση απομειώσεων διενεργείται από τον Τομέα του Wholesale Banking και επικυρώνεται από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού.

Τα σημαντικά δάνεια, ελέγχονται ατομικά εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

1. Πελάτες στη ζώνη αθετήσεως Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Ε
2. Πελάτες στη ζώνη υψηλού κινδύνου με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ
3. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του δανειολήπτη.
4. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
5. Δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας)
6. Έλλειψη απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κτλ.
7. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών οργάνων έναντι του δανειολήπτη (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)
8. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
9. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή τη διοίκηση της επιχειρήσεως ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.

10. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, τερματισμός συνεργασίας με βασικό προμηθευτή ή παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κτλ.

Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως

Σε συλλογική βάση αξιολογούνται:

- α. Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση απομειώσεως από την οποία δεν προκύπτει ζημία, , και τα οποία αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.
- β. Τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εναύσματα απομειώσεως αξίας και συνεπώς δεν εξετάζονται ατομικά, τα οποία αξιολογούνται συλλογικά και κατηγοριοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων απεικονίζοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Η αξιολόγηση των εν λόγω δανείων για σκοπούς απομειώσεως πραγματοποιείται διότι η προϋπόθεση εντοπισμού συγκεκριμένων ενδείξεων ζημιών απομειώσεως προκειμένου αυτές να αναγνωρισθούν μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνώρισης απομειώσεως, η οποία έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το ΔΛΠ. 39, είναι κατάλληλη η αναγνώριση ζημίας απομειώσεως για εκείνες τις ζημίες που «πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν δηλωθεί» (Incurred But Not Reported - IBNR).

4.Διαχείριση Υψηλής Συγκεντρώσεως Κινδύνου

Ο Κίνδυνος Συγκεντρώσεως αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από το μικρό βαθμό διαφοροποιήσεως μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομίλων αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτή βάση τον κίνδυνο συγκεντρώσεως μέσω ενός πλαισίου αναφορών με αντίστοιχη ενημέρωση της Διοικήσεως και του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, ο Όμιλος υιοθετεί και εφαρμόζει τις εποπτικές οδηγίες περί των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου συγκέντρωσης αντισυμβαλλομένων και κλάδων οικονομικής δραστηριότητας εκτιμώνται στα πλαίσια του Πυλώνα 2 της Βασιλείας II.

ΤΟΜΕΑΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ

Ως τομέας Λιανικής Τραπεζικής ορίζονται τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί από τον Όμιλο και επιπίπτουν σε μια από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- Στεγαστικά Δάνεια
- Καταναλωτικά Δάνεια και Πιστωτικές Κάρτες
- Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών (SB): Φυσικά και Νομικά Πρόσωπα με Κύκλο Εργασιών έως € 2,5 εκατ. και πιστωτικό όριο έως € 1εκατ.

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο Όμιλος παρακολουθεί το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο πιστούχου (για Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις) ο οποίος ορίζεται ως σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων που δύναται να εγκριθούν από τον Όμιλο και τις Εταιρίες του Ομίλου ανά κατηγορία πιστούχου και προκύπτει από το άθροισμα των κατωτέρω:

Ιδιώτες:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια πιστωτικών καρτών και καρτών διευκολύνσεως, ανακυκλούμενων καταναλωτικών
- Δανείων, καθώς επίσης και ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων καταναλωτικής πίστωσης
- Δάνεια στεγαστικής πίστωσης (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους)
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για συναλλαγές παραγώγων
- Πιστοδοτήσεις όπου ο πελάτης είναι εγγυητής ή συνοφειλέτης

Μικρές Επιχειρήσεις:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια για Κεφάλαιο Κινήσεως
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών και άνοιγμα Ενέγγυων Πιστώσεων
- Όρια προεξοφλήσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)
- Όρια προεξοφλήσεως απαιτήσεων από δόσεις πιστωτικών καρτών
- Όρια για συναλλαγές παραγώγων
- Όρια εταιρικών καρτών
- Δάνεια Επιχειρηματικής Πίστωσης μέσης και μακράς διάρκειας (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους)
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμιευθεί στο σύνολό του)
- Πιστοδοτήσεις όπου η εταιρία παρέχει την εγγύησή της

- Ο Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος του κάθε φορέα ή εγγυητή της επιχείρησής ως Ιδιώτης, όπως αυτός έχει οριστεί ανωτέρω.

Διαδικασία Εγκρίσεως Πιστωτικού Κινδύνου αρμοδιότητας του τομέα Λιανικής Τραπεζικής

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα αυστηρό θεσμικό πλαίσιο άσκησης πιστωτικής πολιτικής (νομοθετικό και εποπτικό/ρυθμιστικό), στο οποίο στηρίζεται η πολιτική και οι διαδικασίες πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου, ενώ παράλληλα έχει διαμορφώσει και θέσει σε ισχύ ένα σύστημα βασικών αρχών, διαδικασιών και κανόνων εσωτερικής λειτουργίας που διέπει τις πιστοδοτήσεις της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου και διασφαλίζει την ομαλή και ασφαλή διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Οι κυριότερες αρχές και κανόνες που διέπουν τη λειτουργία των πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι οι εξής:

- Χρηστή διαχείριση πιστοδοτήσεων.
- Ορθή επιλογή πελατών βάσει συγκεκριμένων πιστωτικών κριτηρίων.
- Συσχετισμός κινδύνων και αποδοτικότητας με αντίστοιχη διαμόρφωση της τιμολογιακής πολιτικής, κάλυψη πιστοδοτήσεων με εξασφαλίσεις συνεκτιμώντας και το βαθμό πιστωτικού κινδύνου.
- Παρακολούθηση και Διαχείριση του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου, δηλαδή του συνόλου των κινδύνων που απορρέουν από τις κάθε μορφής πιστοδοτήσεις της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου.

Η άσκηση της πιστοδοτικής πολιτικής προϋποθέτει την τήρηση πιστωτικών κριτηρίων, τα οποία συντελούν στην απόκτηση και διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων, καθώς και στη δυναμική και ασφαλή τοποθέτηση των κεφαλαίων της Τραπέζης. Ο Όμιλος, προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή τήρηση της πιστωτικής πολιτικής από τις εγκριτικές μονάδες, έχει προχωρήσει στην υιοθέτηση μηχανισμών πιστωτικών ελέγχων (Credit Controls), οι οποίοι διενεργούνται σε μηνιαία βάση και αποσκοπούν στην επιβεβαίωση της τήρησης των πιστωτικών κριτηρίων.

Συγκεκριμένα:

α. Ιδιώτες

Η εγκριτική διαδικασία των πιστοδοτήσεων προς Ιδιώτες πραγματοποιείται με βάση την κατάταξη των πιστούχων σε ομάδες κινδύνου (risk groups), οι οποίες αντιπροσωπεύουν ένα συγκεκριμένο επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου. Το επίπεδο του αναλαμβανόμενου από τον Όμιλο κινδύνου προσαρμόζεται, όπως οι συνθήκες το απαιτούν, αναλόγως της πιστωτικής πολιτικής της.

Η αξιολόγηση αιτημάτων πιστοδοτήσεων Ιδιωτών βασίζεται στα κάτωθι κριτήρια:



- Στην αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application Fraud Detection).
- Στην αξιολόγηση επιθυμίας αποπληρωμής (Willingness to pay).
- Στην αξιολόγηση ικανότητας αποπληρωμής (Ability to pay).
- Στην αξιολόγηση του κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

β. Μικρές Επιχειρήσεις

Η πιστοληπτική ικανότητα των Μικρών Επιχειρήσεων αρμοδιότητας Λιανικής Τραπεζικής σχετίζεται σε πολύ μεγάλο βαθμό με την πιστοληπτική ικανότητα των φορέων/αρμοδίων στην επιχείρηση και αντίστροφα. Συνεπώς η αξιολόγηση των αιτημάτων αυτής της κατηγορίας βασίζεται στις ακόλουθες διαστάσεις:

- Αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών ή εγγυητών της επιχείρησης.
- Αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης.
- Προσδιορισμός πραγματικών αναγκών του πιστούχου και πηγές αποπληρωμής των αναλαμβανόμενων υποχρεώσεων.
- Διάρκεια Ισχύος Εγκρίσεως ενός Αιτήματος Πιστοδοτήσεως.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών ή εγγυητών μίας επιχείρησης βασίζεται στα κάτωθι κριτήρια:

- Αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application fraud detection).
- Αξιολόγηση Δημογραφικών Στοιχείων (Demographics).
- Αξιολόγηση των οικονομικών στοιχείων (Financials).
- Αξιολόγηση των στοιχείων συμπεριφοράς (Behaviour).
- Αξιολόγηση στοιχείων Τειρεσίας Α.Ε. (Credit Bureau).
- Αξιολόγηση ποιοτικών στοιχείων.
- Αξιολόγηση κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

Βασική συνιστώσα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής αποτελούν τα υποδείγματα διαβαθμίσεως, που έχουν αναπτυχθεί και χρησιμοποιούνται σε όλες τις φάσεις του Πιστωτικού Κύκλου, τόσο στην Τράπεζα, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Τα εν λόγω υποδείγματα τμηματοποιούν τον πληθυσμό σε ομοειδείς ομάδες κινδύνου (pools) και διακρίνονται σε:

- Μοντέλα συμπεριφοράς (Behaviour Models) τα οποία αξιολογούν τη συμπεριφορά του πελάτη και προβλέπουν την πιθανότητα αθέτησης στους επόμενους μήνες
- Μοντέλα βάσει στοιχείων αιτήσεως (Application Credit

Scoring Models). Τα εν λόγω μοντέλα αξιολογούν στοιχεία αιτήσεως –κυρίως δημογραφικά και προβλέπουν την πιθανότητα αθέτησεως στους επόμενους μήνες.

- Μοντέλα εκτιμήσεως των εποπτικών παραμέτρων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας II, με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB compliant models).

Τα εν λόγω υποδείγματα και οι εκτιμήσεις αθέτησης που απορρέουν από αυτά διαδραματίζουν ουσιαστικό ρόλο στη διαχείριση κινδύνου και στη λήψη αποφάσεων, στις λειτουργίες της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου. Οι τομείς στους οποίους γίνεται χρήση των υποδειγμάτων είναι οι εξής:

- Στη λήψη αποφάσεων για τη χορήγηση/ανανέωση ορίου πιστοδοτήσεων.
- Στην πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των πελατών που ανήκουν σε μία ομάδα με κοινά χαρακτηριστικά.
- Στον έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών λογαριασμών και την άμεση μεθόδευση των απαραίτητων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης ζημίας για τον Όμιλο.
- Στην αξιολόγηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και του αναλαμβανόμενου από αυτή πιστωτικού κινδύνου.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη ποικίλουν αναλόγως του τύπου του μοντέλου και της κατηγορίας προϊόντος που αυτό αξιολογεί. Ενδεικτικά αναφέρονται τα εξής:

- Προσωπικά/Δημογραφικά στοιχεία όπως η ηλικία του πελάτη, το επάγγελμα, η οικογενειακή του κατάσταση, η κατάσταση κατοικίας.
- Χαρακτηριστικά του δανείου όπως το προϊόν που αιτείται, η διάρκεια του προϊόντος, το αιτούμενο ποσό, ο σκοπός χρηματοδοτήσεως.
- Στοιχεία συμπεριφοράς του δανείου το τελευταίο διάστημα, όπως οι πληρωμές το τελευταίο διάστημα, η μέγιστη καθυστέρηση, το υπόλοιπο ως προς το όριο, ο τύπος συναλλαγής.
- Οικονομικά Στοιχεία όπως η μεταβολή των πωλήσεων, ο τραπεζικός δανεισμός σε σχέση με τις πωλήσεις.
- Ποιοτικά στοιχεία όπως εμπειρία, έδρα επιχείρησης, προσωπική περιουσία.

Τα υποδείγματα επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται ετησίως και υπόκεινται σε διαρκή ποιοτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η προβλεπτική ικανότητά τους.

Επίσης διενεργούνται σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως όπου διερευνάται η ενδεχόμενη επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου λόγω δυσμενών εξελίξεων τόσο στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, όσο και στο ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

3. Μεθοδολογία αξιολογήσεως απομειώσεως

Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτιμήσεως των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε ατομική βάση.
2. Υπολογισμός προβλέψεως σε ατομική βάση των δανείων που αναγνωρίστηκαν βάσει του προηγούμενου βήματος (1).
3. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε συλλογική βάση, συμπεριλαμβανόμενων των πιστοδοτήσεων για τις οποίες δεν προκύπτει ζημία κατά τον ατομικό έλεγχο απομειώσεως.
4. Υπολογισμός προβλέψεως σε συλλογική βάση των δανείων που εντοπίστηκαν στο προηγούμενο βήμα (3).
5. Εντοπισμός των δανείων χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής που πρέπει να αξιολογηθούν συλλογικά για ζημιολόγους γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη κοινοποιηθεί (incurred but not reported, "IBNR") και υπολογισμός των προβλέψεων..

Για σκοπούς προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο, τα δάνεια κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων δείχνοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

Το Ποσοστό Απομειώσεως υπολογίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο πιστούχος ή η πιστοδότηση. Για τον προσδιορισμό τους χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι.

Τον Ιανουάριο του 2015, η Κεντρική Τράπεζα της Ελβετίας κατήργησε το ανώτερο όριο ισοτιμίας μεταξύ Ευρώ και Ελβετικού Φράγκου με αποτέλεσμα τη σημαντική ανατίμηση του ελβετικού νομίσματος ως προς το ευρώ. Η εν λόγω μεταβολή στην ισοτιμία αναμένεται να έχει αρνητική επίδραση στην ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από δάνεια που έχουν χορηγηθεί με βάση το νόμισμα αυτό.

Ο Όμιλος στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης δανείων και απαιτήσεων της 31.12.2014 έλαβε υπόψη την ανωτέρω συναλλαγματική μεταβολή κατά τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ταμειακών ροών από το εν λόγω χαρτοφυλάκιο δανείων.

Ατομική Αξιολόγηση - Ειδικά Εναύσματα Απομειώσεως ανά Χαρτοφυλάκιο (Trigger Events)

Για τα χαρτοφυλάκια αρμοδιότητας του Τομέα Λιανικής Τραπεζικής εξετάζονται μεμονωμένα λογαριασμοί πιστούχων ανά χαρτοφυλάκιο εφόσον ισχύει κάποιο από τα εναύσματα

τα απομειώσεως (trigger events) που αναφέρονται στη συνέχεια και πληρούν τα κάτωθι όρια:

Στεγαστικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Στεγαστικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 2 εκατ.

Καταναλωτικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Καταναλωτικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 500 χιλ.

Επιχειρηματικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Επιχειρηματικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 850 χιλ.

Τα ως άνω όρια δύνανται να διαφοροποιούνται ανά χώρα σύμφωνα με το μέγεθος και τα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου.

Εναύσματα Απομειώσεως για Φυσικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες
3. Πελάτες με οφειλές σε ρύθμιση
4. Πελάτες σε ανεργία
5. Αποθανόντες
6. Έλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
7. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και λόγω συνταξιοδοτήσεώς τους πραγματοποιείται παύση εργασιών.
8. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και υπάρχει σημαντική επιδείνωση των οικονομικών τους δεδομένων, είτε λόγω κακής διαχείρισεως, είτε λόγω κακής φήμης, είτε λόγω παύσεως σημαντικών συνεργασιών, είτε λόγω επιδείνωσεως στον κλάδο όπου δραστηριοποιούνται.
9. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους έχουν αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99.
10. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν στον Όμιλο ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών (διαβάθμιση Δ, Δ0 ή Δ1 ή Δ2 ή Ε) ή εμφανίζουν διαβάθμιση ΓΓ- ή Γ.
11. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
12. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και υπάρχουν παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι των εταιριών τους (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
13. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και στις επιχειρήσεις τους παρατηρούνται σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές, οι οποίες μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική

μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

14. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους δραστηριοποιούνται σε κλάδους όπου παρατηρείται σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
15. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
16. Πελάτες με δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).

Εναύσματα Απομείωσης για Νομικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών ή με διαβάθμιση Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Ε.
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες.
3. Πελάτες με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.
4. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του πιστούχου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
5. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
6. Δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
7. Έκθεση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι του δανειολήπτη (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχείρησης ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
11. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

Συλλογική αξιολόγηση

Τα εναύσματα απομείωσης για τις πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής για τις οποίες οι προβλέψεις υπολογίζονται σε συλλογική βάση είναι τα κάτωθι:

- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (unlikeness to pay).
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες.
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
- Λογαριασμοί πιστούχων που εμφανίζουν οικονομική δυσκολία και των οποίων έχουν τροποποιηθεί οι συμβατικοί όροι (forborne exposures).
- Λογαριασμοί με μερική διαγραφή οφειλών

ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

1. Εξασφαλίσεις

Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του πιστούχου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Ως εξασφαλίσεις πιστοδοτήσεων νοούνται τα πάσης φύσεως περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα, τα οποία τίθενται στη διάθεση του Ομίλου, είτε από τους πιστούχους είτε από τρίτα πρόσωπα, προκειμένου να χρησιμοποιηθούν ως συμπληρωματικές πηγές ρευστοποιήσεως των σχετικών απαιτήσεων.

Οι εξασφαλίσεις κατατάσσονται σε δύο γενικές κατηγορίες: Ενοχικές και Εμπράγματος εξασφαλίσεις

2. Ενοχικές εξασφαλίσεις

Οι ενοχικές εξασφαλίσεις αποτελούν το πλαίσιο των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων που συνήθως περιλαμβάνονται/περιγράφονται σε ειδικά συμβατικά έγγραφα, μέσω των οποίων δημιουργούνται δεσμεύσεις στον οφειλέτη ή σε τρίτα πρόσωπα (φυσικά ή νομικά) για καταβολή της οφειλής και αντίστοιχα δικαιώματα στον δανειστή για τη διεκδίκησή τους.

Βασική μορφή ενοχικής εξασφαλίσεως, που χρησιμοποιείται στις τραπεζικές πιστοδοτήσεις αποτελεί η Εγγύηση.

3. Εμπράγματος εξασφαλίσεις

Με την εμπράγματη εξασφάλιση παρέχεται στον Όμιλο δικαίωμα επί περιουσιακού στοιχείου, (κινητού ή ακινήτου), που ανήκει στην κυριότητα του πιστούχου ή του εγγυητή, με σκοπό την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των απαιτήσεών της από το προϊόν εκποίησης του περιουσιακού στοιχείου.

Οι εμπράγματος εξασφαλίσεις διακρίνονται σε υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών που εγγράφονται επί ακινήτων, καθώς και σε ενέχυρα που συστήνονται επί κινητών «πραγμάτων» (π.χ. εμπορεύματα, επιταγές, συναλλαγματικές) ή επί απαιτήσεων και δικαιωμάτων.

Για την καλύτερη διασφάλιση των πιστοδοτήσεων, λαμβάνεται η ασφαλιστική κάλυψη των ενυπόθηκων και κατά περί-

πτωση των ενεχυριαζόμενων εξασφαλίσεων και η εκχώρηση της ασφαλιστικής αποζημίωσης στον Όμιλο.

3.1. Υποθήκη – Προσημείωση Υποθήκης

Η υποθήκη εγγράφεται επί ακινήτων που μπορούν να εκποιηθούν, όπως ειδικότερα αναφέρεται κατωτέρω:

- Κατοικίες
- Εμπορικά Ακίνητα
- Βιομηχανοστάσια
- Οικόπεδα
- Μεταλλεία
- Πλοία ή αεροσκάφη και κινητήρες, ανεξαρτήτως του εάν είναι κινητά.
- Μηχανικές ή άλλες εγκαταστάσεις (μηχανολογικές, μηχανικές, ηλεκτρολογικές, κ.λπ.), εάν είναι μονίμως και σταθερά συνδεδεμένες (εμπεπνηγμένες) με το ενυπόθηκο ακίνητο.

Περιοδικότητα αποτιμώσεως ενυπόθηκων ακινήτων

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική του Ομίλου η ύπαρξη και η αξία των εξασφαλίσεων παρακολουθείται στενά. Η συχνότητα των εκτιμήσεων συνήθως δεν υπερβαίνει το έτος.

Οι επανεκτιμήσεις ακινήτων πραγματοποιούνται από πιστοποιημένους εκτιμητές μέσω:

- Στατιστικών Δεικτών (όπως ο PropIndex) που διαθέτει η Εταιρία, ανάλογα με τον τύπο ακινήτου
- Εξουσιοδοτημένων μηχανικών της Εταιρίας, μετά από επίσκεψή τους στο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως κάλυμμα ή μέσω desktop εκτιμήσεως.

3.2. Ενέχυρο

Είναι το εμπράγματο δικαίωμα σε κινητή αξία, που παρέχει στον ενεχυρούχο δανειστή την εξουσία να ικανοποιηθεί κατά προτεραιότητα από την εκποίηση αυτής.

Ενέχυρο μπορεί να συσταθεί επί κινητών πραγμάτων ή δικαιωμάτων που δεν έχουν εξαιρεθεί ή απαγορευθεί από τις συναλλαγές και είναι δεκτικά εκποίησης, όπως ενδεικτικά αναφέρονται κατωτέρω:

- Πρώτες ύλες, προϊόντα ή εμπορεύματα
- Μηχανήματα
- Φορτωτικές
- Συναλλαγματικές
- Επιταγές
- Χρεόγραφα
- Καταθέσεις
- Κάθε φύσεως απαιτήσεις που δύνανται να ενεχυριασθούν.

Περιοδικότητα αποτιμώσεως ενεχύρων

Ανάλογα με το δικαίωμα ή περιουσιακό στοιχείο επί του οποίου

δύνανται να συσταθεί το ενέχυρο η περιοδικότητα της αποτιμώσεως μπορεί να κυμαίνεται από μήνα έως έτος.

4. Διασφαλιστική Αξία

Ο Όμιλος υπολογίζει την αξία των καλυμμάτων βασιζόμενος στο δυνητικό έσοδο που αυτά θα αποφέρουν στην περίπτωση της ρευστοποίησής τους. Η εκτίμηση αυτή αποτελεί τη διασφαλιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται για εξασφάλιση των πιστοδοτήσεων.

Για τον υπολογισμό της λαμβάνονται υπ' όψιν:

- Η ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων.
- Η εμπορική/αγοραία αξία τους.
- Ο βαθμός δυσκολίας ρευστοποίησής τους.
- Ο χρόνος που απαιτείται για τη ρευστοποίηση.
- Το απαιτούμενο κόστος ρευστοποίησής τους.
- Τα υφιστάμενα βάρη επί ακινήτων (προσημειώσεις, υποθήκες, κατασχέσεις).
- Οι τυχόν προνομιακές απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν κατά την εκποίηση επιχειρηματικών περιουσιακών στοιχείων (απαιτήσεις Δημοσίου, Ι.Κ.Α., εργαζομένων).

Οι πιο πάνω παράμετροι συνυπολογίζονται για τη διαμόρφωση συντελεστών διασφαλιστικής αξίας για κάθε είδος εξασφαλίσεως, οι οποίοι εκφράζονται ως ποσοστό επί της αγοραίας, της ονομαστικής ή της σταθμισμένης αξίας τους, αναλόγως του είδους της εξασφαλίσεως.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Η διατήρηση ενός υγιούς δανειακού χαρτοφυλακίου προϋποθέτει τη συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των πιστούχων, προκειμένου να είναι εφικτή η έγκαιρη διάγνωση μελλοντικών προβλημάτων ρευστότητας που θα επηρεάσουν την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους στον Όμιλο.

Τα πιστωτικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται συνήθως από τον Όμιλο για τη διαχείριση προβλημάτων ρευστότητας που αντιμετωπίζουν οι πιστούχοι στην αποπληρωμή των οφειλών τους είναι οι ρυθμίσεις των χρηματοδοτήσεων μέσω της επαναδιαπραγματεύσεως των αρχικών όρων της δανειακής συμβάσεως.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τραπεζής της Ελλάδος καθώς και με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 47/09.02.2015, η οποία αποτελεί Τροποποίηση της προαναφερθείσας Πράξης 42, προσδιορίσθηκε το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από το Νόμο 4261/2014, τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών αποφάσεις της Τραπεζής της Ελλάδος.

Επίσης με βάση τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτε-

λειτουργικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, ο Όμιλος αναλαμβάνει τις προκύπτουσες εποπτικές υποχρεώσεις σχετικά με τις ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις

Οι Ρυθμίσεις οφειλών προτείνονται σε συνεργάσιμους και βιώσιμους δανειολήπτες υπό την προϋπόθεση ότι θα είναι μακροπρόθεσμα αποτελεσματικές και βιώσιμες, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις αιτίες που οδήγησαν στην εμφάνιση οικονομικών δυσκολιών (financial difficulty) όσο και τη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη.

Ρύθμιση υφιστάμενης δανειακής συμβάσεως μπορεί να πραγματοποιείται α) κατόπιν αιτήματος του πελάτη, β) βάσει του πλαισίου που ορίζει η Διαδικασία Επιλύσεως Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος (Ν. 4224/2013)

Εκτός των ρυθμίσεων υφιστάμενων οφειλών που πραγματοποιούνται με πρωτοβουλία του Ομίλου και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των Πράξεων Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής Ελλάδος (αριθ. 42/30.5.14 & 47/09.02.2015) και της Διαδικασίας Επιλύσεως Καθυστερήσεων (Δ.Ε.Κ.) του Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών (Ν. 4224/2013), υπάρχουν και οι διαδικασίες «ρυθμίσεως» των οφειλών Λιανικής Τραπεζικής που υπαγορεύονται από σχετικούς νόμους του Κράτους.

Η ύπαρξη ευνοϊκότερων όρων επαναδιαπραγματεύσεως και τροποποιήσεως των όρων της συνεργασίας με τον πιστούχο (concession) σε οικονομική δυσχέρεια, ορίζονται σε σχέση με:

- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν και εφαρμόζονται σε πιστούχους οι οποίοι δεν αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια.
- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν στην αγορά για πιστούχους με τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου.

ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

Σε συνέχεια της Πράξεως Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42 / 30.05.2014, «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τραπεζής της Ελλάδος – όπως στη συνέχεια τροποποιήθηκε από την Πράξη 47 / 9.2.2015, ο Όμιλος έχει προβεί σε σειρά ενεργειών προκειμένου να εναρμονιστεί με τις εποπτικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απορρέουν από την ανωτέρω Πράξη. Οι εν λόγω αλληλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων του Ομίλου.
- Τροποποιήσεις υφιστάμενων διαδικασιών, π.χ. παραμετροποίηση των νέων τύπων ρυθμίσεων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην ΠΕΕ 42 / 47.
- Δημιουργία δομών δεδομένων (Data Marts) που στοχεύουν:

- στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών (Risk Management) και εξωτερικών (Εποπτικών) αναφορών
- στη διενέργεια αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου του Ομίλου
- στη παραγωγή αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS)

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει προβεί στην καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των προβληματικών δανείων (troubled asset committee) μέσω των διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από τις Επιτροπές Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών και Παρακολούθησεως Ανοιγμάτων σε Καθυστέρηση καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων,

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

1. Απόσβεση Επισφαλών Απαιτήσεων

Ως απόσβεση (**write off**) ορίζεται η λογιστική διαγραφή μίας οφειλής η οποία δεν συνεπάγεται την παραίτηση της νομικής απαιτήσεως έναντι των πιστούχων και συνεπώς η οφειλή δύναται να καταστεί αναβιώσιμη.

Προϋπόθεση για την υποβολή προτάσεων στην αρμόδια επιτροπή για απόσβεση μέρους ή του συνόλου των απαιτήσεων είναι να έχουν διενεργηθεί τα εξής:

- καταγγελία των οικείων συμβάσεων των πελατών.
- εκκίνηση νομικών και εκτελεστικών διαδικασιών όπως προβλέπεται από το κατά τόπους θεσμικό πλαίσιο, καθ' όλη των ενεχομένων (εγγυητές/συνοφειλητές) και κατά των όποιων περιουσιακών τους στοιχείων τυχόν δεν είναι βεβαρημένα υπέρ της Τραπεζής και των εταιρειών του Ομίλου.
- προσδιορισμός θεσμικά της πιθανής ζημίας της Τραπεζής και των εταιρειών του Ομίλου (μετά τυχόν προνομιακές απαιτήσεις τρίτων) μέσω επίσημου πίνακα κατάταξης από πλειστηριασμό ή επίσημη διαδικασία αναδιοργάνωσης/πτωχεύσεως.

Της απόσβεσης μίας οφειλής έχει προηγηθεί η αναγνώριση ισόποσης Πρόβλεψης Απομειώσεως τουλάχιστον κατά το προηγούμενο, από την πρόταση, τρίμηνου.

2. Διαγραφή Οφειλής

Ως διαγραφή (**write down**) ορίζεται η οριστική διαγραφή μίας οφειλής ως αποτέλεσμα αποφάσεως ή συμφωνίας (δικαστική απόφαση, συμβατική συμφωνία, κ.λπ.) νομικά δεσμευτικού χαρακτήρα η οποία δεν είναι περαιτέρω διεκδικήσιμη και συνεπώς θεωρείται οριστικά μη αναβιώσιμη, συνεπάγεται δε την οριστική και αμετάκλητη παραίτηση του Ομίλου από τη διεκδίκηση της διαγραφείσας απαιτήσεως εκτός αν (σε περίπτωση ρυθμίσεως) διαπιστωθεί μη τήρηση όρων που τέθηκαν κατά την ανωτέρω απόφαση ή συμφωνία.

Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στα πλαίσια της ανάληψης των εποπτικών καθηκόντων της που έγινε το Νοέμβριο του 2014 ολοκλήρωσε τη συνολική αξιολόγηση του τραπεζικού συστήματος τον Οκτώβριο του 2014. Η συνολική αξιολόγηση ήταν ένας διεξοδικός έλεγχος των ισολογισμών και της ανθεκτικότητας των μεγαλύτερων τραπεζών, ο οποίος πραγματοποιήθηκε με κοινή μεθοδολογία για όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες και περιελάμβανε τα εξής στάδια α) αξιολόγηση των κινδύνων για σκοπούς εποπτείας β) έλεγχο ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) γ) άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT).

Το AQR ειδικότερα αποτέλεσε μία άσκηση εποπτείας, η οποία βασίστηκε σε μία ενιαία τυποποιημένη διαδικασία που ακολούθησε η ΕΚΤ. Το αποτέλεσμα του AQR ήταν συνολικά € 1,1 δισ. προ φόρου εισοδήματος που αναλύεται ως εξής:

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

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

Σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποίησε ο Όμιλος, τα αποτελέσματα του AQR δεν σχετίζονται με λογιστικά σφάλματα, ούτε οδήγησαν σε αλλαγή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται για την αναγνώριση ζημιών απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, όπως αυτές περιγράφονται στη σημείωση 1.14 και για το λόγο αυτό δεν απαιτήθηκε η αναδρομική προσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αποτελεί πάγια τακτική οι εκτιμήσεις, οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στις αξιολογήσεις και οι παραδοχές που διενεργούνται από τον Όμιλο κατά την εφαρμογή της ανωτέρω πολιτικής να αξιολογούνται σε τακτά διαστήματα και να προσαρμόζονται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων πληροφοριών ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις που σχετίζονται με τον Όμιλο.

Συγκεκριμένα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος επικαιροποίησε τα μοντέλα υπολογισμού προβλέψεων σε συλλογική βάση καθώς και τις εκτιμήσεις που αφορούν τις αναμενόμενες ανακτήσεις των πελατών που αξι-

ολογούνται σε ατομική βάση ώστε να αντικατοπτρίζουν τα ακόλουθα:

- Την προσαρμογή στη μεθοδολογία που ακολουθείται για τον υπολογισμό των απομειώσεων προκειμένου να εναρμονισθεί κατά το δυνατόν με τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΚΤ στα πλαίσια του AQR.
- Την αλλαγή του οικονομικού κλίματος από τον Σεπτέμβριο του 2014 η οποία οδήγησε στην επιβράδυνση της οικονομίας και γενικότερα του μακροοικονομικού περιβάλλοντος
- Την περαιτέρω πτώση της αγοράς ακινήτων αναφορικά με τον όγκο των νέων οικοδομών, των επενδύσεων σε ακίνητα και των τιμών των κατοικιών. Η δυσμενής εικόνα αυτή σχετίζεται με παράγοντες που επηρέασαν αρνητικά τόσο τη ζήτηση, όπως η σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η υψηλή ανεργία και η βαριά φορολόγηση της ακίνητης περιουσίας, όσο και την προσφορά όπως η μείωση των επενδύσεων για την κατασκευή κατοικιών.
- Τις πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις που έχουν επίπτωση στη διαχείριση των προβληματικών δανείων (κώδικας δεοντολογίας, απαγόρευση διενέργειας πλειστηριασμών, νομοθετική ρύθμιση περί «κόκκινων δανείων»)
- Τις βελτιωτικές οργανωτικές αλλαγές στην Τράπεζα και τον Όμιλο για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των καθυστερημένων δανείων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ΠΕΕ 42/2014 της ΤτΕ.

Κατά συνέπεια στον υπολογισμό της απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις πελατών ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις εισηγήσεις από την ΕΚΤ και τα αποτελέσματα της άσκησης για τον σχηματισμό της απομείωσης και θεωρεί ότι έχει καλύψει συνολικά τα ευρήματα του AQR.

Το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στη χρήση 2014 για ζημιές απομείωσης ανήλθε σε € 1.85 δισ. για τον Όμιλο σε σχέση με € 1.1 δισ. που ήταν το αποτέλεσμα του AQR.

Ο Όμιλος εκτιμά ότι δεν είναι δυνατός ο ακριβής ποσοτικός προσδιορισμός της επίπτωσης στις ζημιές απομείωσης που οφείλεται σε τροποποίηση επιμέρους παραμέτρων και εκτιμήσεων που αποδίδονται στο AQR.

ΟΡΙΣΜΟΙ:

Παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί βάσει των οποίων συμπληρώθηκαν οι Πίνακες που ακολουθούν:

Ο Δημόσιος Τομέας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις προς:

- Την Κεντρική κυβέρνηση (όλα τα τμήματα ή τα υπουργεία και τον ευρύτερο δημόσιο τομέα)
- Τις Τοπικές Αρχές
- Τις εταιρίες που ελέγχονται και πλήρως ή εν μέρει ανήκουν στο κράτος
- Τις συνδεδεμένες με το κράτος εταιρίες

**Δάνεια σε Καθυστέρηση (Past Due Loans)**

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε καθυστέρηση εάν η οφειλή του αντισυμβαλλόμενου βρίσκεται σε καθυστέρηση πάνω από μια μέρα.

Μη εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Non Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται μη εξυπηρετούμενη εάν ισχύει μια εκ των κάτωθι προϋποθέσεων:

- Είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών
- Είναι σε στάδιο δικαστικών ενεργειών
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay).
- Είναι απομειωμένη
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Αναλυτικότερα:

- Πιστοδοτήσεις που είχαν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενες πριν τη ρύθμιση
- Ρυθμιζόμενες πιστοδοτήσεις οι οποίες έχουν προέλθει από την κατηγορία των εξυπηρετούμενων, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιζόμενων υπό παρακολούθηση τα οποία είτε επαναρυθμίζονται είτε ξεπερνούν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται εξυπηρετούμενη εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι ακόλουθες συνθήκες:

- Είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες
- Δεν ευρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες
- Δεν εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (unlikely to pay) των υποχρεώσεων του,
- Δεν θεωρείται απομειωμένη

ή

Χαρακτηρίζεται ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay)

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay) για το Wholesale Banking ορίζονται οι ενήμερες πιστοδοτήσεις πελατών οι οποίοι έχουν αναγγελθεί στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων.

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay) για τη Λιανική Τραπεζική ορίζονται οι πιστοδοτήσεις πιστούχων σε καθυστέρηση μικρότερη των

90 ημερών και για τους οποίους ισχύει μία από τις κάτωθι προϋποθέσεις:

- Έχουν αιτηθεί υπαγωγή στον Νόμο 3869.
- Έχει επιβεβαιωθεί απάτη σε βάρος της Τραπέζης.
- Ο πιστούχος απεβίωσε.
- Ο πιστούχος είναι άνεργος χωρίς άλλες πηγές εισοδήματος.
- Ο πιστούχος εμφανίζει σοβαρά προβλήματα υγείας.
- Η επιχείρηση έχει αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99.
- Η επιχείρηση δεν δραστηριοποιείται πλέον.

Απομειωμένες Πιστοδοτήσεις (Impaired Exposures)

Ως απομειωμένες ορίζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις πιστοδοτήσεων:

- Οι πιστοδοτήσεις, για τις οποίες έχει υπολογιστεί ποσό απομείωσης κατά την ατομική αξιολόγηση.
- Οι πιστοδοτήσεις σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ή σε στάδιο δικαστικών ενεργειών, για τις οποίες έχει διενεργηθεί απομείωση σε συλλογική βάση.
- Οι πιστοδοτήσεις με ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής
- Οι μη εξυπηρετούμενες Ρυθμίσεις (Forborne Non Performing Exposures) οι οποίες βρίσκονται σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες.

Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος), στην εύλογη αξία τους, καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων. Επισημαίνεται ότι στη σημείωση 17 Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών η εν λόγω προσαρμογή εμφανίζεται αφαιρετικά του υπολοίπου των δανείων προ προβλέψεων.

Αξία Εξασφαλίσεων

Ως αξία εξασφαλίσεων έχει ληφθεί η πιο πρόσφατη εμπορική/αγοραία αξία της εξασφάλισης. Στην περίπτωση των ακινήτων έχει ληφθεί η μικρότερη τιμή μεταξύ του ποσού της προσημειώσεως και της αξίας του ακινήτου. Επισημαίνεται ότι όλες οι αξίες λαμβάνονται μέχρι το 100% της οφειλής (capped).

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Η έκθεση έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων αφορά θέσεις σε χρεόγραφα και μετοχές εκδόσεώς τους, χορηγήσεις, διατραπεζικές συναλλαγές (που περιλαμβάνουν θέσεις σε παράγωγα) και εργασίες Διεθνούς Εμπορίου. Ακολουθώντας τους βασί-

κούς κανόνες καθορισμού, παρακολουθήσεως και αναθεωρήσεως των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων, θεσπίζονται όρια από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων για την παρακολουθήση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου για τη συνολική έκθεση ανά αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα, εξαιρουμένων των θέσεων που αφορούν θέσεις διαπραγματεύσεως σε ομόλογα εκδόσεώς του. Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται κατά την έγκριση των ορίων, κατά κανόνα σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των πιστωτικών ιδρυμάτων από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Πέραν των τακτικών αναθεωρήσεων των ορίων αντισυμβαλλομένων πιστωτικών ιδρυμάτων, ενδέχεται να πραγματοποιούνται και ενδιάμεσες αναθεωρήσεις είτε λόγω συνθηκών που συνδέονται με τη συναλλακτική δραστηριότητα του Ομίλου είτε λόγω περιπτώσεων δυσλειτουργίας των αγορών ή προβλημάτων που συνδέονται με τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα. Σε τακτική βάση παρακολουθούνται εναύσματα για την διενέργεια έκτακτης αναθεώρησης ανά αντισυμβαλλόμενο, με σκοπό την επανεξέταση των σχετικών ορίων όταν συντρέχουν τέτοια εναύσματα.

Επιπρόσθετα, κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων διενεργείται αξιολόγηση απομείωσης ως εξής:

1. Διαχωρίζονται τα αντισυμβαλλόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα προς αξιολόγηση απομειώσεως.
2. Αναγνωρίζονται οι απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων οι οποίες θα αξιολογηθούν εξατομικευμένα ανά πιστωτικό ίδρυμα.
3. Ελέγχονται ανά πιστωτικό ίδρυμα τα γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.
4. Υπολογίζονται οι προβλέψεις ανά απαίτηση, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας της απαίτησης, σε εξατομικευμένη βάση για τα πιστωτι-

κά ιδρύματα για τα οποία συντρέχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους αφορούν χρεόγραφα που ταξινομούνται στα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων, διακρατούμενων ως τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση. Εάν υφίσταται σχέση πιστοδοτήσεως με τον αντισυμβαλλόμενο εκδότη κατά τον χαρακτηρισμό της θέσης χρεογράφων ως επενδυτική, ισχύουν οι διαδικασίες του Κανονισμού Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων. Σε κάθε περίπτωση, η ταξινόμηση της θέσης υποβάλλεται προς έγκριση από το αρμόδιο Συμβούλιο του Ομίλου. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται στα επενδυτικά όρια του Ομίλου και στα όρια χωρών και παρακολουθούνται σε καθημερινή σε βάση.

Επιπρόσθετα, κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων διενεργείται αξιολόγηση απομείωσης ως εξής:

1. Διαχωρίζονται τα χρεόγραφα τα οποία αξιολογούνται εξατομικευμένα.
2. Ελέγχονται ανά χρεόγραφο τα γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομείωσης της αξίας τους.
3. Οι προβλέψεις υπολογίζονται ανά χρεόγραφο σε εξατομικευμένη βάση για χρεόγραφα για τα οποία συντρέχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομείωσης αξίας ως: α) η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών και της λογιστικής αξίας, για χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί στα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων και διακρατούμενων ως τη λήξη και β) η διαφορά ανάμεσα στο κόστος κτήσεως και στην τρέχουσα εύλογη αξία μείον το ποσό της ζημίας απομείωσης που είχε ήδη αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα για χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση.



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

	31.12.2014			31.12.2013*		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Α. Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.595.945		1.595.945	1.252.316		1.252.316
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.780.704	8.965	2.771.739	2.575.195	8.965	2.566.230
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	62.337.336	12.780.351	49.556.985	62.783.441	11.105.128	51.678.313
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476		1.148.476	797.393		797.393
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου:						
- Χρεωστικοί τίτλοι (κρατικοί)	1.729		1.729	6.538		6.538
- Χρεωστικοί τίτλοι (λοιποί)				464		464
Σύνολο	1.729		1.729	7.002		7.002
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμα προς πώληση :						
- Διαθέσιμα προς πώληση (κρατικοί)	4.361.609		4.361.609	3.878.060		3.878.060
- Διαθέσιμα προς πώληση (λοιποί)	1.262.791	54.028	1.208.763	993.181	53.302	939.879
Σύνολο	5.624.400	54.028	5.570.372	4.871.241	53.302	4.817.939
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη:						
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (κρατικοί)	28.111		28.111	978.755		978.755
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (λοιποί)	292.331	9.624	282.707	547.373	156.342	391.031
Σύνολο	320.442	9.624	310.818	1.526.128	156.342	1.369.786
Αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου (ΤΧΣ)	4.299.101		4.299.101	4.308.556		4.308.556
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	78.108.133	12.852.968	65.255.165	78.121.272	11.323.737	66.797.535
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	7.874.675	194.379	7.680.296	7.177.426	277.694	6.899.732
Σύνολο Ενεργητικού	85.982.808	13.047.347	72.935.461	85.298.698	11.601.431	73.697.267
Β. Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:						
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	3.987.045	15.551	3.971.494	5.921.211	66.986	5.854.225
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) **	367.511		367.511	375.798		375.798
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	4.354.556	15.551	4.339.005	6.297.009	66.986	6.230.023
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	82.462.689	12.868.519	69.594.170	84.418.281	11.390.723	73.027.558

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία στον οποίο είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

** Αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥΣ (απομειωμένα ή μη – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)

	31.12.2014								
	Μη απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	13.444.529	3.685.196	413.966	16.553.061	34.096.752	243.968	6.912.748	26.940.036	22.349.319
Στεγαστικά	9.782.668	2.680.734	222.063	8.299.612	20.985.077	115.878	2.372.937	18.496.262	17.962.865
Καταναλωτικά	1.813.788	433.620	81.809	3.421.261	5.750.478	48.563	1.874.430	3.827.485	1.381.734
Πιστωτικές κάρτες	944.991	171.929	744	401.967	1.519.631	249	354.303	1.165.079	34.979
Μικρές επιχειρήσεις	903.082	398.913	109.350	4.430.221	5.841.566	79.278	2.311.078	3.451.210	2.969.741
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	14.985.433	809.298	10.566.801	418.466	26.779.998	5.335.881	258.527	21.185.590	18.686.988
Μεγάλες επιχειρήσεις	10.350.664	483.002	4.643.404	133.583	15.610.653	2.143.741	133.351	13.333.561	10.656.176
Μεσαίες επιχειρήσεις	4.634.769	326.296	5.923.397	284.883	11.169.345	3.192.140	125.176	7.852.029	8.030.812
Δημόσιος τομέας	1.426.070	1.109	33.407		1.460.586	24.747	4.480	1.431.359	425.340
Ελλάδα	1.289.718	589	33.407		1.323.714	24.747	3.485	1.295.482	410.977
Λοιπές χώρες	136.352	520			136.872		995	135.877	14.363
Σύνολο	29.856.032	4.495.603	11.014.174	16.971.527	62.337.336	5.604.596	7.175.755	49.556.985	41.461.647

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 640,9 εκατ. που αφορά σε IBNR προβλέψεις την 31.12.2014 (2013: € 252,6).

Στα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται και σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες ρυθμίσεις οι οποίες υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση ποσού € 3,3 δισ. την 31.12.2014 (31.12.2013: € 5,5 δισ.).

31.12.2013									
	Μη απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	13.030.162	1.968.548	39.072	18.368.854	33.406.636	23.810	6.114.791	27.268.035	22.491.698
Στεγαστικά	9.757.811	1.307.201	22.888	9.832.545	20.920.445	16.395	1.838.121	19.065.929	18.108.162
Καταναλωτικά	1.766.200	363.528	14.901	3.673.972	5.818.601	6.531	1.784.094	4.027.976	1.293.454
Πιστωτικές κάρτες	611.701	109.934	9	427.323	1.148.967	9	317.673	831.285	21.554
Μικρές επιχειρήσεις	894.450	187.885	1.274	4.435.014	5.518.623	875	2.174.903	3.342.845	3.068.528
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	16.991.351	1.011.235	9.271.787	451.888	27.726.261	4.774.702	161.027	22.790.532	19.354.643
Μεγάλες επιχειρήσεις	11.699.521	583.153	3.832.827	223.358	16.338.859	1.902.621	63.953	14.372.285	11.024.228
Μεσαίες επιχειρήσεις	5.291.830	428.082	5.438.960	228.530	11.387.402	2.872.081	97.074	8.418.247	8.330.415
Δημόσιος τομέας	1.615.484		34.384	676	1.650.544	26.074	4.724	1.619.746	431.452
Ελλάδα	1.448.737		34.384	676	1.483.797	26.074	4.718	1.453.005	403.410
Λοιπές χώρες	166.747				166.747		6	166.741	28.042
Σύνολο	31.636.997	2.979.783	9.345.243	18.821.418	62.783.441	4.824.586	6.280.542	51.678.313	42.277.793


ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΩΝ ΧΩΡΙΣ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

	31.12.2014				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		13.444.529		13.444.529	9.907.622
Στεγαστικά		9.782.668		9.782.668	8.957.046
Καταναλωτικά		1.813.788		1.813.788	374.153
Πιστωτικές κάρτες		944.991		944.991	1.138
Μικρές επιχειρήσεις		903.082		903.082	575.285
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.503.463	11.705.666	1.776.304	14.985.433	10.788.827
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.277.209	8.151.915	921.540	10.350.664	7.120.659
Μεσαίες επιχειρήσεις	226.254	3.553.751	854.764	4.634.769	3.668.168
Δημόσιος τομέας	184.988	1.229.389	11.693	1.426.070	403.953
Ελλάδα	184.774	1.098.839	6.105	1.289.718	389.590
Λοιπές χώρες	214	130.550	5.588	136.352	14.363
Σύνολο	1.688.451	26.379.584	1.787.997	29.856.032	21.100.402

	31.12.2013				
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		13.030.162		13.030.162	10.059.308
Στεγαστικά		9.757.811		9.757.811	9.161.826
Καταναλωτικά		1.766.200		1.766.200	312.548
Πιστωτικές κάρτες		611.701		611.701	3.007
Μικρές επιχειρήσεις		894.450		894.450	581.927
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.976.562	11.661.643	3.353.146	16.991.351	11.901.702
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.644.813	8.173.021	1.881.687	11.699.521	7.774.807
Μεσαίες επιχειρήσεις	331.749	3.488.622	1.471.459	5.291.830	4.126.895
Δημόσιος τομέας	326.231	1.163.896	125.357	1.615.484	410.721
Ελλάδα	326.000	1.119.445	3.292	1.448.737	382.679
Λοιπές χώρες	231	44.451	122.065	166.747	28.042
Σύνολο	2.302.793	25.855.701	3.478.503	31.636.997	22.371.731

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

31.12.2014									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	1.668.114	260.257	115.081	248.975	213.081	164.849	240		2.670.597
30 - 59 ημέρες	518.926	112.252	35.118	81.972	98.539	46.964	349	520	894.640
60 - 89 ημέρες	493.694	61.111	21.730	67.966	90.654	61.699			796.854
90 - 179 ημέρες					10.991	9.341			20.332
180 - 360 ημέρες					34.590	10.629			45.219
> 360 ημέρες					35.147	32.814			67.961
Σύνολο	2.680.734	433.620	171.929	398.913	483.002	326.296	589	520	4.495.603
Αξία εξασφαλίσεων	2.405.927	83.636	88	269.400	457.018	312.736	578		3.529.383

31.12.2013									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	725.721	224.094	80.275	101.138	212.294	168.969			1.512.491
30 - 59 ημέρες	266.893	91.809	20.754	48.815	11.428	59.098			498.797
60 - 89 ημέρες	287.140	43.881	8.905	37.505	111.562	39.816			528.809
90 - 179 ημέρες	4.348	304			16.119	31.894			52.665
180 - 360 ημέρες	5.341	489			77.009	32.882			115.721
> 360 ημέρες	17.758	2.951		427	154.741	95.423			271.300
Σύνολο	1.307.201	363.528	109.934	187.885	583.153	428.082			2.979.783
Αξία εξασφαλίσεων	1.168.189	97.014	840	118.676	505.574	394.838			2.285.131



ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

31.12.2014									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	965.647	526.131	666	235.600	1.688.090	838.402	8.528		4.263.064
1 - 29 ημέρες	381.214	162.685	164	52.752	45.094	68.968			710.877
30 - 59 ημέρες	159.842	132.541	117	26.585	45.331	15.810			380.226
60 - 89 ημέρες	349.985	87.305	163	25.256	29.618	56.137			548.464
90 - 179 ημέρες	156.258	82.960	14.799	7.856	51.379	74.943			388.195
180 - 360 ημέρες	204.368	103.383	16.096	45.260	138.011	110.133			617.251
> 360 ημέρες	4.105.082	569.198	48.084	1.815.405	609.231	1.791.089	133		8.938.222
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	6.322.396	1.664.203	80.089	2.208.714	2.606.754	2.955.482	8.661		15.846.299
Αξία εξασφαλίσεων	6.384.651	915.186	33.709	2.120.739	3.138.455	4.051.039	20.809		16.664.589

31.12.2013									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	2.399.405	610.458	26.555	229.367	1.040.092	718.614	427		5.024.918
1 - 29 ημέρες	425.747	118.340	8.977	60.313	53.483	37.033	11		703.904
30 - 59 ημέρες	171.849	158.542	16.610	28.386	57.219	27.414			460.020
60 - 89 ημέρες	275.174	119.611	8.938	19.533	53.430	86.642			563.328
90 - 179 ημέρες	110.378	83.714	12.338	95.169	74.502	76.758			452.859
180 - 360 ημέρες	270.117	183.266	16.487	76.738	161.036	155.941	47		863.632
> 360 ημέρες	4.493.433	651.163	24.786	1.763.232	680.674	1.623.853	8.337		9.245.478
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	8.146.103	1.925.094	114.691	2.272.738	2.120.436	2.726.255	8.822		17.314.139
Αξία εξασφαλίσεων	7.778.147	883.892	17.707	2.367.925	2.743.847	3.808.682	20.731		17.620.931

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Λιανική Τραπεζική				Μεσαίες/Μεγάλες Επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγ/κά	Καταν/τικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχ/σεις	Μεγάλες επιχ/σεις	Μεσαίες επιχ/σεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
Υπόλοιπο 1.1.2014	9.855.433	3.688.873	427.332	4.436.289	4.056.184	5.667.490	35.060		28.166.661
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της περιόδου	1.246.555	541.013	34.227	498.300	1.628.269	1.006.920	2.408		4.957.692
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(2.358.478)	(442.901)	(86.149)	(374.772)	(363.826)	(211.446)	(3.951)		(3.841.523)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(165.628)	(108.300)	(12.081)	(51.985)	(68.214)	(85.046)	(110)		(491.364)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(109.684)	(185.514)	(3.378)	(234)	(436.940)	(195.535)			(931.285)
Διαθέσεις απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων					(15.361)	(67)			(15.428)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	53.477	9.601	843	2.643	(23.125)	7.134			50.573
Απόκτηση απομειωμένων δανείων		298	41.917	29.330		18.830			90.375
Υπόλοιπο 31.12.2014	8.521.675	3.503.070	402.711	4.539.571	4.776.987	6.208.280	33.407		27.985.701
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	2.199.279	1.838.867	322.622	2.330.857	2.170.233	3.252.798	24.746		12.139.402
Καθαρή Αξία απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	6.322.396	1.664.203	80.089	2.208.714	2.606.754	2.955.482	8.661		15.846.299

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΩΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος), στην εύλογη αξία τους, καθώς για

σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων. Επισημαίνεται ότι στη σημείωση 17 Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών η εν λόγω προσαρμογή εμφανίζεται αφαιρετικά του υπολοίπου των δανείων προ προβλέψεων.

	31.12.2014			
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Δημόσιος τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2014	3.748.010	3.202.628	5.496	6.956.134
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	980.772	942.472	824	1.924.068
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	351.025	162.913	60	513.998
Μεταφορά σε προβλέψεις από λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις		775		775
Μεταφορά σε στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση		(3.223)		(3.223)
Συναλλαγματικές διαφορές	5.365	(1.319)		4.046
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφές	(273.180)	(292.341)		(565.521)
Υπόλοιπο 31.12.2014	4.811.992	4.011.905	6.380	8.830.277
Προσαρμογές εύλογης αξίας	2.344.724	1.582.503	22.847	3.950.074
Υπόλοιπο 31.12.2014	7.156.716	5.594.408	29.227	12.780.351

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ ΠΡΟΣ ΑΞΙΑ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

	Στεγαστικά Δάνεια	
	31.12.2014	31.12.2013
< 50%	3.653.871	4.166.784
50% - 70%	2.919.037	3.520.828
71% - 80%	1.690.965	2.052.335
81% - 90%	1.793.138	1.997.853
91% - 100%	1.926.644	2.030.052
101% - 120%	3.078.628	3.042.828
121% - 150%	3.074.194	2.291.455
> 150%	2.848.601	1.818.310
Συνολική αξία Δανείων και Απαιτήσεων	20.985.078	20.920.445
Μέσος Όρος του Δείκτη (%)	77	74

ΑΝΑΚΤΗΣΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

	31.12.2014					Πωλήσεις χρήσεως	
	Υπόλοιπα Ισολογισμού					Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) από την πώληση
	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2014	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2014	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης 31.12.2014	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2014	Καθαρή Αξία Ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2014		
Ακίνητη περιουσία	805.594	48.252	108.088	54.891	697.506	3.295	(110)
Λοιπές Εξασφαλίσεις	3.358	1.845	2.133	868	1.225	4.119	445

	31.12.2013					Πωλήσεις χρήσεως	
	Υπόλοιπα Ισολογισμού					Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) από την πώληση
	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2013	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2013	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης 31.12.2013	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2013	Καθαρή Αξία Ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2013		
Ακίνητη περιουσία	762.505	217.022	53.295	42.587	709.210	1.832	37
Λοιπές Εξασφαλίσεις	4.047	971	2.443	887	1.604	1.392	167

Στο ποσό των ανακτήσεων εντός της χρήσεως 2013 περιλαμβάνονται πάγια ποσού €40,2 εκατ. από την ολική ενοποίηση της εταιρίας APE Fixed Assets A.E. και ποσό €98 εκατ. που

αφορά ακίνητα που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΓΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΚΤΗΘΕΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Ο Όμιλος έχει αναθέσει σε θυγατρική εταιρία του Ομίλου τη διαχείριση του συνόλου των ακινήτων της Τραπέζης και του Ομίλου. Όταν εταιρία του Ομίλου αποκτά, εξαιτίας αθέτησης υποχρεώσεων από οφειλέτη, κυριότητα σε ακίνητα που αποτελούσαν εξασφάλιση της εν λόγω απαίτησης, η εν λόγω εταιρία επιλαμβάνεται της νομικής, λογιστικής και φορολογικής τακτοποίησής του ακινήτου σε συνεργασία με τις αρμόδιες υπηρεσίες της Τραπέζης και παράλληλα πραγματοποιεί τεχνικό έλεγχο και εκτιμά με βάση τις συνθήκες της αγο-

ράς την δυνατότητα προώθησής του για πώληση ή ενοικίαση. Βάσει της ανωτέρω εκτίμησης υποβάλλεται πρόταση στην Επιτροπή Ακινήτου Περιουσίας Τεχνικών Έργων και Προμηθειών, η οποία αποφασίζει εάν το ακίνητο θα διατεθεί προς πώληση ή μίσθωση ή εάν υφίσταται αντίστοιχη ανάγκη να ιδιοχρησιμοποιηθεί από εταιρία του Ομίλου. Ανάλογα με την απόφαση, το ακίνητο ταξινομείται στην κατάλληλη κατηγορία για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΛΗΦΘΕΝΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

31.12.2014					
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κές εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	21.794.033	153.996	401.290	22.349.319	12.692.553
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	12.350.396	910.256	5.426.336	18.686.988	5.338.570
Δημόσιος τομέας	64.412	386	360.542	425.340	237.830
Σύνολο	34.208.841	1.064.638	6.188.168	41.461.647	18.268.953

31.12.2013					
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κές εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	22.142.017	139.048	210.633	22.491.698	11.943.388
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	12.371.534	687.893	6.295.216	19.354.643	3.862.398
Δημόσιος τομέας	27.785	6.476	397.191	431.452	143.466
Σύνολο	34.541.336	833.417	6.903.040	42.277.793	15.949.252

Ο Όμιλος δεν έχει λάβει εξασφαλίσεις τις οποίες να δύναται να πουλήσει ή να επαναχωρήσει σε περίπτωση που δεν υπάρχει αθέτηση υποχρεώσεων από τον οφειλέτη.



ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ, ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

	31.12.2014					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	29.531.908	15.114.793	6.233.094	4.564.844	1.852.234	923.622
Στεγαστικά	17.323.762	7.035.237	1.790.568	3.661.315	1.486.438	698.247
Καταναλωτικά	4.983.187	3.195.947	1.729.675	767.291	307.123	193.318
Πιστωτικές κάρτες	1.453.441	384.477	340.746	66.190	18.234	13.806
Μικρές Επιχειρήσεις	5.771.518	4.499.132	2.372.105	70.048	40.439	18.251
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	21.471.575	8.469.235	4.426.855	5.308.423	2.516.032	1.167.553
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	78.720	46.265	42.152	49.893	21.011	18.319
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	5.722.190	2.131.734	1.111.870	490.583	161.308	104.260
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.487.586	1.690.696	839.538	3.244.593	1.822.816	750.951
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.050.577	2.457.238	1.376.945	631.346	215.689	132.558
Μεταφορικές	360.835	202.312	109.058	67.830	19.148	11.125
Ναυτιλία	1.885.752	167.404	52.459	1.235		6
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.655.810	533.060	245.305	216.059	107.877	40.597
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.230.105	1.240.526	649.528	606.884	168.183	109.737
Δημόσιος Τομέας	1.323.714	33.407	28.232	136.872		995
Σύνολο	52.327.197	23.617.435	10.688.181	10.010.139	4.368.266	2.092.170

	31.12.2013					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	28.737.767	16.584.246	5.393.557	4.668.869	1.823.680	745.044
Στεγαστικά	17.210.921	8.380.386	1.317.552	3.709.524	1.475.047	536.964
Καταναλωτικά	4.997.895	3.393.510	1.613.639	820.706	295.363	176.986
Πιστωτικές κάρτες	1.079.682	409.319	303.211	69.285	18.013	14.471
Μικρές Επιχειρήσεις	5.449.269	4.401.031	2.159.155	69.354	35.257	16.623
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	22.040.249	7.849.722	4.063.550	5.686.012	1.873.953	872.179
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	54.734	9.672	3.195	76.423	16.130	13.033
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	5.940.968	2.138.880	1.126.054	456.329	170.008	89.883
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.360.668	1.363.078	637.905	3.444.123	1.190.589	533.945
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.469.152	2.444.489	1.379.958	643.922	216.707	120.229
Μεταφορικές	253.634	89.426	41.023	63.657	17.799	6.280
Ναυτιλία	1.809.911	222.906	74.460	2.616		
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.641.232	511.756	145.166	198.957	78.119	17.155
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.509.950	1.069.515	655.789	799.985	184.601	91.654
Δημόσιος Τομέας	1.483.797	35.060	30.792	166.747		6
Σύνολο	52.261.813	24.469.028	9.487.899	10.521.628	3.697.633	1.617.229

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

	31.12.2014		
	Έσοδα από μη-απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	962.031	583.996	1.546.027
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	886.346	289.602	1.175.948
Δημόσιος τομέας	30.233		30.233
Σύνολο εσόδων από τόκους	1.878.610	873.598	2.752.208

	31.12.2013*		
	Έσοδα από μη-απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	1.058.622	443.509	1.502.131
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	1.135.856	255.775	1.391.631
Δημόσιος τομέας	25.453	2.586	28.039
Σύνολο εσόδων από τόκους	2.219.931	701.870	2.921.801

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

**ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΔΑΝΕΙΩΝ**

Ο Όμιλος την 31 Δεκεμβρίου 2014 επαναξιολόγησε την περίμετρο των ρυθμισμένων δανείων για όλα τα χαρτοφυλάκιά του δυνάμει του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ενσωμάτωσε τους σχετικούς ορισμούς στην Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου. Εφεξής βάσει των ανωτέρω ορισμών παρακολουθείται η εξέλιξη, η ποιότητα και η αποτελεσματικότητα των δανείων αυτών.

Η ανωτέρω επαναξιολόγηση καθιστά μη δυνατή την συγκριτική απεικόνιση ρυθμισμένων δανείων 31.12.2013 και 31.12.2014.

Σημειώνεται ότι την 31.12.2013 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονταν δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός του τελευταίου δωδεκάμηνου και
- την 31.12.2013 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών.

Την 31.12.2014 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων περιλαμβάνονται δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός των τελευταίων 36 μηνών και την 31.12.2014 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και
- ρυθμίσεις με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

Οι ρυθμίσεις δανείων πραγματοποιήθηκαν με τροποποίηση των αρχικών συμβατικών όρων και περιλαμβάνουν μεταβολές όπως:

- Επέκταση της διάρκειας της πιστοδοτήσεως
- Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου
- Χορήγηση περιόδου χάριτος ως προς το κεφάλαιο ή/και τους τόκους
- Μειώσεις επιτοκίων

Κατά κανόνα οι ρυθμίσεις που πραγματοποιήθηκαν περιλαμβάνουν συνδυασμό των ανωτέρω μεταβολών των συμβατικών όρων. Η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων του Ομίλου κατά την 31.12.2014 ανήρχετο σε ποσό € 10.574.215. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος, στα πλαίσια αναδιαπραγμάτευσης των όρων δανείων που έχει χορηγήσει, έχει συμμετάσχει σε συμφωνίες για την ανταλλαγή χρέους με απόκτηση μετοχικών τίτλων των πιστούχων. Κατά την 31.12.2014 ο Όμιλος είχε στο Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο της μετοχές εύλογης αξίας € 9 εκατ. (2013: € 10 εκατ.) που προήλθαν από αντίστοιχες συναλλαγές. Σε καμία από τις προαναφερθείσες περιπτώσεις ο Όμιλος δεν απέκτησε έλεγχο ή σημαντική επιρροή στις εν λόγω εταιρίες.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ

	31.12.2014
Μετάθεση Πληρωμής τόκου	159.908
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	4.345.067
Παροχή περιόδου χάριτος	887.989
Επέκταση διάρκειας δανείου	1.065.659
Κεφαλαιοποίηση καθυστερούμενων δόσεων	2.343.695
Διαγραφή μέρους του χρέους	14.133
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	582.486
Πληρωμές εκτός μετρητών	
Ανταλλαγή χρέους με απόκτηση συμμετοχής	24.230
Προσαρμογές, η μη εφαρμογή ρητρών	
Λοιπά	1.151.048
Συνολική καθαρή αξία	10.574.215

ΡΥΘΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	31.12.2014
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	8.409.396
Στεγαστικά	5.305.797
Καταναλωτικά	1.881.554
Πιστωτικές κάρτες	87.595
Μικρές Επιχειρήσεις	1.134.450
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	2.161.174
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.282.455
Μεσαίες Επιχειρήσεις	878.719
Δημόσιος Τομέας	3.645
Ελλάδα	3.645
Λοιπές χώρες	
Συνολική καθαρή αξία	10.574.215

ΡΥΘΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

	31.12.2014
Ελλάδα	8.941.646
Ευρώπη	1.632.569
Συνολική καθαρή αξία	10.574.215

ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΙΣΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ

	31.12.2014		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενα	29.856.032	3.266.975	11
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	4.495.603	1.787.065	40
Απομειωμένα	27.985.701	8.055.643	29
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	62.337.336	13.109.683	21
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(5.604.595)	(532.651)	10
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(7.175.756)	(2.002.817)	28
Συνολική καθαρή αξία	49.556.985	10.574.215	21
Αξία εξασφαλίσεων	41.461.647	8.750.611	21



Παρακάτω παρατίθενται τα δημοσιευμένα ποσά του 2013. Οι ρυθμίσεις δανείων πραγματοποιούνται με τροποποίηση των αρχικών συμβατικών όρων και περιλαμβάνουν μεταβολές όπως:

- Επέκταση της διάρκειας της πιστοδοτήσεως
- Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου
- Χορήγηση περιόδου χάριτος ως προς το κεφάλαιο ή/και τους τόκους
- Μειώσεις επιτοκίων

Κατά κανόνα οι ρυθμίσεις που πραγματοποιούνται περιλαμβάνουν συνδυασμό των ανωτέρω μεταβολών των συμβατικών όρων. Η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανήρχετο σε ποσό € 6.133.298.

Τα ρυθμισμένα δάνεια για τα οποία τηρούνταν την 31.12.2013 οι όροι της ρύθμισης παρέμεναν στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων για περίοδο ενός έτους. Στην αντίθετη περίπτωση μεταφέρονταν στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ως εκ τούτου, την 31.12.2013 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονταν δάνεια που ρυθμίστηκαν εντός της χρήσης.

ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	31.12.2013
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	5.023.420
Στεγαστικά	3.502.650
Καταναλωτικά	1.008.552
Πιστωτικές κάρτες	53.440
Μικρές Επιχειρήσεις	458.778
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	1.109.446
Μεγάλες επιχειρήσεις	682.376
Μεσαίες Επιχειρήσεις	427.070
Δημόσιος Τομέας	432
Ελλάδα	432
Λοιπές χώρες	
Συνολική καθαρή αξία	6.133.298

ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

	31.12.2013
Ελλάδα	4.992.464
Ευρώπη	1.140.834
Συνολική καθαρή αξία	6.133.298

	31.12.2013		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενα	31.636.997	393.972	1,2
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	2.979.783	80.770	2,7
Απομειωμένα	28.166.661	6.251.631	22,2
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	62.783.441	6.726.373	10,7
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.824.586)	(170.686)	3,5
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(6.280.542)	(422.389)	6,7
Συνολική καθαρή αξία	51.678.313	6.133.298	11,9
Αξία εξασφαλίσεων	42.277.793	4.879.094	11,5

Στη διάρκεια της χρήσης 2013 ρυθμίστηκαν δάνεια λογιστικής αξίας προ απομειώσεων την 31.12.2013 ποσού € 6,7 δισ. Για τα δάνεια αυτά αναγνωρίστηκαν τόκοι εντός της χρήσεως

ποσού € 163 εκατ., ενώ οι συσσωρευμένες απομειώσεις για τα εν λόγω δάνεια την 31.12.2013 ανήλθαν σε € 593 εκατ.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

31.12.2014								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
AAA	821.456				377.959	15.026		1.214.441
AA+ έως AA-		26.420	55.635		74.525	15.000	4.299.101	4.470.681
A+ έως A-		1.613.309	259.880		1.779	114.122		1.989.090
BBB+ έως BBB-	652.144	346.404	68.856		282.800	57.683		1.407.887
Υποδεέστερα από BBB-	122.345	762.287	742.371	1.729	4.703.015	107.763		6.439.510
Μη διαβαθμισμένα		32.284	21.734		184.322	10.848		249.188
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.595.945	2.780.704	1.148.476	1.729	5.624.400	320.442	4.299.101	15.770.797

31.12.2013								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρατ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
AAA	594.941				368.033	25.581		988.555
AA+ έως AA-		675.602	67.280	464	28.093	15.000	4.308.556	5.094.995
A+ έως A-		1.021.678	61.544		1.653	82.503		1.167.378
BBB+ έως BBB-	428.829	51.741			181.151	127.828		789.549
Υποδεέστερα από BBB-	228.541	794.481	640.332	6.538	4.084.853	1.117.295		6.872.040
Μη διαβαθμισμένα	5	31.693	28.237		207.458	157.921		425.314
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.252.316	2.575.195	797.393	7.002	4.871.241	1.526.128	4.308.556	15.337.831

**ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ**

31.12.2014								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα δανειακού χαρτ/κίου	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.595.945	2.771.739	1.148.476	1.729	5.556.710	310.818	4.299.101	15.684.518
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			67.690	9.624		86.279
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.595.945	2.780.704	1.148.476	1.729	5.624.400	320.442	4.299.101	15.770.797
Μείον: Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(54.028)	(9.624)		(72.617)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	1.595.945	2.771.739	1.148.476	1.729	5.570.372	310.818	4.299.101	15.698.180

31.12.2013								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα δανειακού χαρτ/κίου	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	1.252.316	2.566.230	797.393	7.002	4.807.275	1.369.786	4.308.556	15.108.558
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			63.966	156.342		229.273
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	1.252.316	2.575.195	797.393	7.002	4.871.241	1.526.128	4.308.556	15.337.831
Μείον: Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(53.302)	(156.342)		(218.609)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	1.252.316	2.566.230	797.393	7.002	4.817.939	1.369.786	4.308.556	15.119.222

Στους πίνακες που ακολουθούν, αναλύονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο, ανα κλάδο οικονομικής δραστηριότητας του αντισυμβαλλόμενου.



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

31.12.2014										
Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακινήτων περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι / Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυπηγία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδίες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:										
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.595.945									1.595.945
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.780.704									2.780.704
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	128.613	6.212.773	5.681.923	1.460.586	428.665	1.886.986	1.871.869	3.836.989	34.096.752	62.337.336
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	452.133	25.457	884	566.070	1.240	11.941	14.243	9.235	331	1.148.476
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου				1.729						1.729
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	733.058	213.732	20.685	4.361.610				295.315		5.624.400
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	254.228		468	28.111				37.635		320.442
Αξίογραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101									4.299.101
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	10.243.782	6.451.962	5.703.492	6.418.106	429.905	1.898.927	1.886.112	4.179.174	34.097.083	78.108.133
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	556.073	5.405	15.129	1.497	404			7.296.167		7.874.675
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	10.799.855	6.457.367	6.814.719	5.704.989	430.309	1.898.927	1.886.112	11.475.341	34.097.083	85.982.808
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:										
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	38.824	633.528	1.665.610	568.883	164.549	59.251	1.181	107.671	747.548	3.987.045
Μη αντηθηθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)								367.511		367.511
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	38.824	633.528	1.665.610	568.883	164.549	59.251	1.181	107.671	1.115.059	4.354.556
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	10.282.606	7.085.490	8.465.200	6.272.375	6.582.655	489.156	1.900.108	5.294.233	34.097.083	82.462.689



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

31.12.2013*										
Πιστωτικά ιδρύματα & λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία & βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακινήτων περιουσίας	Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τίτλοι/ Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυπηγία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες & λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες & μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:										
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.252.316									1.252.316
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.575.195									2.575.195
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	131.157	6.804.791	6.113.074	1.650.544	317.291	1.812.527	1.840.189	4.309.935	33.406.635	62.783.441
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	137.912	44.856	5.281	549.100	5.202	7.878	13.200	22.489	382	797.393
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	464			6.538						7.002
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	570.798		2.476	3.878.061				331.588		4.871.241
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	507.865	1.065		978.755				38.443		1.526.128
Αξίογραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556									4.308.556
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	9.484.263	6.496.709	6.120.831	7.062.998	322.493	1.820.405	1.853.389	4.702.455	33.407.017	78.121.272
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	569.800	11.735	34.676	1.531	404			6.559.280		7.177.426
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	10.054.063	6.508.444	6.885.388	6.122.362	322.897	1.820.405	1.853.389	11.261.735	33.407.017	85.298.698
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:										
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	56.793	709.637	2.332.019	574.769	57.587	80	85.266	2.105.060		5.921.211
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)								375.798		375.798
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	56.793	709.637	2.332.019	574.769	57.587	80	85.266	2.480.858		6.297.009
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	9.541.056	7.206.346	9.182.731	6.695.600	380.080	1.820.485	1.938.655	7.183.313	33.407.017	84.418.281

* Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΧΡΕΟΥΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΧΩΡΩΝ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΥΡΩΖΩΝΗΣ

Λόγω της παρατεταμένης κρίσης των χωρών της Ευρωζώνης και των προβλημάτων που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία σε ότι αφορά την εξυπηρέτηση των δανειακών της υπο-

χρεώσεων, ο Όμιλος παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από την έκθεση της στο ελληνικό Δημόσιο και στις λοιπές χώρες στην περιφέρεια της Ευρωζώνης.

i. Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική έκθεση του Ομίλου σε αξιόγραφα Ελληνικού Δημοσίου:

Χαρτοφυλάκιο	31.12.2014		31.12.2013	
	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία
Διαθεσίμων προς πώληση	4.703.271	3.708.048	3.967.200	3.355.356
Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη			907.500	908.949
Εμπορικό	2.675	1.729	11.251	6.538
Σύνολο	4.705.946	3.709.777	4.885.951	4.270.843

Το σύνολο των αξιογράφων Ελληνικού Δημοσίου κατατάσσεται στο Επίπεδο 1 αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Επιπλέον, τα αξιόγραφα εκδόσεως δημόσιων επιχειρήσεων/φορέων/οργανισμών ανήλθαν την 31.12.2014 σε € 138.862.

Η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου από λοιπά, πηλη αξιογράφων, χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Στοιχεία εντός του Ισολογισμού

	31.12.2014	31.12.2013
	Λογιστική Αξία	Λογιστική Αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	566.070	549.100
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	(290.879)	(69.764)

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς ανήλθαν την 31.12.2014 σε € 29,1 εκατ.

Η έκθεση του Ομίλου σε δάνεια προς δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς ανήρχετο την 31.12.2014 σε € 1.461 εκατ. Η Τράπεζα έχει σχηματίσει απομείωση για τις ανωτέρω απαιτήσεις που ανήλθε κατά την 31.12.2014 σε ποσό € 29,2 εκατ. Επιπρόσθετα, το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου με εγγύ-

ηση Ελληνικού Δημοσίου (δάνεια με απευθείας εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου, Δάνεια με εγγύηση ΤΕΜΠΜΕ, δάνεια εγγυημένα με Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις) ανέρχονταν την 31.12.2014 σε ποσό € 725 εκατ. Κατά την 31.12.2014, επί των δανείων αυτών είχε σχηματιστεί απομείωση ύψους € 142 εκατ.

Στοιχεία εκτός του Ισολογισμού

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Ομόλογα που έχουν ληφθεί ως εγγύηση για παροχή χρηματοδότησης	105.641	65.202	75.610	41.600

ii. Έκθεση στο χρέος λοιπών χωρών στην περιφέρεια της ευρωζώνης

Ο Όμιλος κατέχει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομόλογα και έντοκα γραμμάτια της Κυπριακής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας € 50,9 εκατ. (31.12.2013: € 19,8 εκατ.) και ομόλογο της Cyprus Popular Bank κύριας εξασφάλισης (senior) λογιστικής αξίας € 1,6 εκατ. (31.12.2013: € 1,6 εκατ.) μετά την απομείωση ποσού € 34,6 εκατ. που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως 2013.

Επίσης, ο Όμιλος κατέχει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομόλογα εκδόσεως Ιταλικού Δημοσίου λογιστικής αξίας € 6,8 εκατ., ομόλογα εκδόσεως Ισπανικού Δημοσίου λογιστικής αξίας € 6,3 εκατ.

Ο Όμιλος την 31.12.2014 δεν είχε έκθεση σε ομόλογα Πορτογαλίας και Ιρλανδίας.

42.2. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλαγματός, χρηματιστη-

ριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού – Υποχρεώσεων.

ι. Εμπορικού χαρτοφυλακίου

Ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοιώσεως.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μίας και δέκα ημερών, ανάλογα με το χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)

(Ποσά σε ευρώ)

	2014					2013
	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Επιτοκιακός κίνδυνος	Κίνδυνος τιμής	Επίδραση αλληλοσυσχετίσεων	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	1.180.547	151.493	18.074	(139.419)	1.210.695	894.339
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.069.511	491.772	46.821	(339.463)	1.268.641	988.872
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	1.144.577	2.299.567	54.615	(468.304)	3.030.455	1.588.013
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)*	695.259	277.488	56.035	(244.477)	784.305	616.953

* ως προς το σύνολο της Αξίας σε Κίνδυνο

Τα παραπάνω στοιχεία αφορούν την Τράπεζα. Οι θυγατρικές και τα καταστήματα του Ομίλου έχουν περιορισμένες trading θέσεις, οι οποίες είναι εξαιρετικά μικρές σε σχέση με αυτές της Τραπεζής. Ως εκ τούτου, η επίπτωση του κινδύνου αγοράς, ο οποίος προέρχεται από τις θέσεις αυτές στα συνολικά αποτελέσματα, δεν είναι σημαντική.

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress - testing).

Στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), έχουν θεσπιστεί όρια εκθέσεως,

μεγίστης ζημίας (stop loss) και αξίας σε κίνδυνο στα διάφορα προϊόντα που απαρτίζουν τις θέσεις διαπραγματεύσεως.

Συγκεκριμένα έχουν θεσπιστεί όρια που αφορούν τους παρακάτω κινδύνους:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος για θέσεις spot, forward και FX options
- Επιτοκιακός κίνδυνος για θέσεις Ομολόγων, Interest Rate Swaps, Interest Futures, Interest Options
- Κίνδυνος τιμών για θέσεις μετοχών, index Futures και options, Commodity Futures και Swaps
- Πιστωτικός κίνδυνος για διατραπεζικές πράξεις και ομόλογα.

Οι θέσεις σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και ελέγχονται για το ποσοστό καλύψεως και τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων.

ii. Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου

Οι χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου προέρχονται από τη διάρθρωση των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού και κύρια του χαρτοφυλακίου χορηγή-

σεων και καταθέσεων του Ομίλου. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου αφορούν τον συναλλαγματικό, επιτοκιακό και τον κίνδυνο ρευστότητας.

α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εταιρίες του Ομίλου αναλαμβάνουν κίνδυνο από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση τόσο στο σύνολό της όσο και ανά νόμισμα.

Η διαχείριση της συναλλαγματικής θέσης της Τραπεζής και του Ομίλου γίνεται κεντρικά. Όλες οι πελατειακές θέσεις

συμπεριλαμβανομένων των δανείων, των καταθέσεων καθώς και παραγώγων προϊόντων μεταφέρονται στα τμήματα του τομέα διαχείρισης που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της ρευστότητας και της συναλλαγματικής θέσης.

Πολιτική της Τραπεζής είναι οι θέσεις να κλείνουν άμεσα με χρήση spot συναλλαγών ή παραγώγων συναλλαγμάτων. Σε

περίπτωση που παραμείνουν ανοιχτές θέσεις, γίνεται καθημερινή παρακολούθηση από την αρμόδια Διεύθυνση και οι συγκεκριμένες θέσεις υπόκεινται σε όρια.

Όσον αφορά τα δάνεια σε CHF που αφορούν κατά κύριο λόγο θυγατρικές εξωτερικού, υπήρξε κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου με τη χρήση παραγώγων προϊόντων (FX swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps) σε επίπεδο θυγατρικής και Ομί-

λου. Ως εκ τούτου το αποτέλεσμα από την υποτίμηση του EUR έναντι του CHF τον Ιανουάριο 2015 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα της Τραπεζής και του Ομίλου.

Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσης από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσης από τα παράγωγα προϊόντα, όπως παρατίθεται στους πίνακες που ακολουθούν.

31.12.2014									
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	10.463	13.803	1.157	14	150.676	46.054	67.121	1.729.729	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	241.762	(19.607)	17.140	22.962	9.559	(863)	21.823	2.478.963	2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					171			4.018	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.148.476	1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.815.969	409.094	1.923.500	28.111	426.758	109.800	162.434	44.681.319	49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	75.080	48.898			270.300	96.491	113.792	5.083.725	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.661						13.085	296.072	310.818
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο								4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες								46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα					105.630	3.701	36.436	421.445	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.992			25.619	30.627	39.436	985.674	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		52			539	1.278	10.358	319.197	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					7.648	3.807	1.310	3.676.681	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	6.670	1.484	14.989	290	13.957	2.269	117.646	1.207.761	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					2.425	1.060	4.373	46.113	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	2.151.605	455.716	1.956.786	51.377	1.013.282	294.224	587.814	66.424.657	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.525.301	288.913	33.907	1.547	1.032.653	90.580	756.788	55.471.058	60.200.747
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.948.541	1.948.541
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	472.107							1.051.414	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους					1.775	449	342	59.228	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					874	259		24.369	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους						198		105.155	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	10.085	2.289	15.391	761	53.501	1.521	1.448	1.065.745	1.150.741
Προβλέψεις	40	2	1		1.721	1.325	2.468	207.155	212.712
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.007.533	291.204	49.299	2.308	1.090.524	94.332	761.046	59.932.665	65.228.911
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(855.928)	164.512	1.907.487	49.069	(77.242)	199.892	(173.232)	6.491.992	7.706.550
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	820.422	(134.877)	(2.063.529)	(47.950)	82.551	13.665	232.654	316.265	(780.799)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(35.506)	29.635	(156.042)	1.119	5.309	213.557	59.422	6.808.257	6.925.751
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	4.942				31.385	12.168		319.016	367.511



	31.12.2013								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	9.462	23.925	1.033	54	130.064	50.948	78.635	1.394.061	1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(846.436)	67.998	163.405	27.989	26.176	(470)	23.828	3.103.740	2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					491			8.345	8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								797.393	797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.816.872	357.750	2.317.147	55.824	258.126	103.850	114.651	46.654.093	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	84.709	57.652			243.600	76.074	103.030	4.401.869	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.462						54.775	1.313.549	1.369.786
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο								4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες		108					321	49.615	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					88.716	639	35.855	435.243	560.453
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		1.936			23.838	34.756	55.575	1.006.365	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια		114			613	1.515	5.390	235.282	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					4.753	3.877	572	2.779.486	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.212	510	1.352	1	14.924	3.167	121.192	1.400.472	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση					3.010	115	2.513		5.638
Σύνολο Ενεργητικού	1.067.281	509.993	2.482.937	83.868	794.311	274.471	596.337	67.888.069	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.539.112	249.306	186.245	31.915	803.485	123.434	735.949	56.898.138	61.567.584
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.373.500	1.373.500
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	49.348				327			733.261	782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		2.022			2.724	459	412	51.151	56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		71			11.407	202	309	23.171	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους						460		78.240	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις	1.564	(703)	(5.671)	485	4.709	2.142	3.310	1.150.164	1.156.000
Προβλέψεις					60	1.570	2.509	274.745	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.590.024	250.696	180.574	32.400	822.712	128.267	742.489	60.582.370	65.329.532
Συναλλαγματική Θέση	(1.522.743)	259.297	2.302.363	51.468	(28.401)	146.204	(146.152)	7.305.699	8.367.735
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	1.481.647	(233.893)	(2.338.787)	(50.347)	72.936	44.898	223.078	709.037	(91.431)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(41.096)	25.404	(36.424)	1.121	44.535	191.102	76.926	8.014.736	8.276.304
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	22.887				35.864	13.376		303.671	375.798

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2014 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

Νόμισμα	Σενάριο μεταβολής ισοτιμιών έναντι Ευρώ (%)	Επίπτωση επί των καθαρών εσόδων προ φόρων	Επίπτωση επί της Καθαρής Θέσεως
USD	Ανατίμηση USD	(1.869)	
	Υποτίμηση USD	1.691	
GBP	Ανατίμηση GBP	1.560	
	Υποτίμηση GBP	(1.411)	
CHF	Ανατίμηση CHF	(8.213)	
	Υποτίμηση CHF	7.431	
JPY	Ανατίμηση JPY	59	
	Υποτίμηση JPY	(53)	
AUD	Ανατίμηση AUD	247	
	Υποτίμηση AUD	(224)	
RON	Ανατίμηση RON		279
	Υποτίμηση RON		(253)
MKD	Ανατίμηση MKD		731
	Υποτίμηση MKD		(662)
RSD	Ανατίμηση RSD		11.240
	Υποτίμηση RSD		(10.169)
ALL	Ανατίμηση ALL		(82)
	Υποτίμηση ALL		74

β. Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια ανάλυσης του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με τον χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (Interest Rate Gap Analysis). Ειδικότερα, τα στοιχεία Ενεργητικού και παθητικού ταξινομούνται σε

χρονικές περιόδους (Gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους, για τα στοιχεία κυμαινομένου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η Ανάλυση Επαναπροσδιορισμού Επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων.

31.12.2014								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.561.762						457.255	2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.022.286	521.027	14	1.028	30.656	196.728		2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	80				656	1.073	2.380	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476							1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25.922.960	7.944.710	3.719.989	2.515.868	9.430.299	23.159		49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	664.170	1.391.686	868.732	234.765	1.124.949	1.333.664	70.320	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	47.492	122.749	32.935	2.503	102.946	2.193		310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.299.101					4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες							46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα							567.212	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.083.348	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							331.424	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							3.689.446	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.365.066	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							53.971	53.971
Σύνολο Ενεργητικού	31.367.226	9.980.172	8.920.771	2.754.164	10.689.506	1.556.817	7.666.805	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.381.871	1.059.886	65.394		1.792.963			17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541							1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.541.503	7.193.770	8.288.464	7.226.617	7.208.898	1.439.816	1.565	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	434.972	347.205	49.951		463.612	227.781		1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							61.794	61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							25.502	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							105.353	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις							1.091.747	1.091.747
Προβλέψεις							212.712	212.712
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							58.994	58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	28.306.887	8.600.861	8.403.809	7.226.617	9.465.473	1.667.597	1.557.667	65.228.911
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά							105.687	105.687
Αποτελέσματα εις νέον							(1.142.801)	(1.142.801)
Δικαιώματα τρίτων							23.266	23.266
Υβριδικά Κεφάλαια							31.464	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							7.706.550	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	28.306.887	8.600.861	8.403.809	7.226.617	9.465.473	1.667.597	9.264.217	72.935.461
ΑΝΟΙΓΜΑ	3.060.339	1.379.311	516.962	(4.472.453)	1.224.033	(110.780)	(1.597.412)	
ΣΩΡΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	3.060.339	4.439.650	4.956.612	484.159	1.708.192	1.597.412		

31.12.2013								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.257.263						430.919	1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.197.711	13.168	5	1.451	114.048	239.847		2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		347				8.489		8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393							797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24.908.927	13.561.182	3.233.860	2.088.585	5.967.356	1.498.401	420.002	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	634.889	931.540	1.117.701	108.193	736.003	1.378.705	59.903	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	183.431	69.866	1.030.573	17.472	65.363	3.081		1.369.786
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.307.401				1.155	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες							50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα							560.453	560.453
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							1.122.470	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							242.914	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							2.788.688	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.542.830	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							5.638	5.638
Σύνολο Ενεργητικού	29.979.614	14.576.103	9.689.540	2.215.701	6.882.770	3.128.523	7.225.016	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.324.327	45.441	63.873	10.966	1.293.692	344.425		19.082.724
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.371.420	1.400			680			1.373.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.480.498	7.406.477	5.375.071	6.177.052	9.845.268	1.050.264	150.230	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	54.806	375.809	352.321					782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							56.768	56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις							35.160	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							78.700	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις							1.156.000	1.156.000
Προβλέψεις							278.884	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	31.231.051	7.829.127	5.791.265	6.188.018	11.139.640	1.394.689	1.755.742	65.329.532
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά							631.033	631.033
Αποτελέσματα εις νέον							(747.572)	(747.572)
Δικαιώματα τρίτων							23.640	23.640
Υβριδικά Κεφάλαια							31.700	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							8.367.735	8.367.735
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	31.231.051	7.829.127	5.791.265	6.188.018	11.139.640	1.394.689	10.123.477	73.697.267
ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.251.437)	6.746.976	3.898.275	(3.972.317)	(4.256.870)	1.733.834	(2.898.461)	-
ΣΩΡΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(1.251.437)	5.495.539	9.393.814	5.421.497	1.164.627	2.898.461	-	-



Από την Ανάλυση Ανοιγμάτων Επιτοκίων και με την εφαρμογή εναλλακτικών σεναρίων μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς ή και των βασικών επιτοκίων της Τραπεζής και των εταιριών του Ομίλου, υπολογίζεται άμεσα η αντίστοιχη μεταβολή στο καθαρό έσοδο τόκων καθώς και στην καθαρή

θέση για τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία (available for sale). Στα σενάρια μείωσης των επιτοκίων μελετάται μεταβολή μέχρι του σημείου όπου αυτή είναι δυνατή (μηδενισμός επιτοκίου) σύμφωνα με τις ισχύουσες καμπύλες επιτοκίων ανά νόμισμα.

Σενάριο μεταβολής επιτοκίων (παράλληλη μετατόπιση καμπύλης αποδόσεων)	Ευαισθησία καθαρού εσόδου τόκων (για χρονική περίοδο ενός έτους)	Ευαισθησία της Καθαρής Θέσεως
-100	- 20.419,83	+ 110.550,83
+100	+ 39.085,10	- 128.476,93

42.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Κίνδυνος ρευστότητας αφορά την δυνατότητα της Τραπεζής να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε έκτακτων. Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού της Τραπεζής χρηματοδοτείται από πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου. Επικουρικά και προκειμένου για την επιμήκυνση του χρονικού ορίζοντα και τη διασπορά των μορφών δανεισμού της, η Τράπεζα συμπληρώνει τη χρηματοδότηση της μέσω εκδόσεως χρεογράφων στη διεθνή κεφαλαιαγορά και μέσω δανεισμού από το σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών. Εν γένει η συνολική χρηματοδότηση της μπορεί να χωριστεί σε δύο βασικές κατηγορίες:

A. Καταθέσεις Πελατείας

1. Πελατειακές καταθέσεις πρώτης ζήτησης για κάλυψη ταμειακών αναγκών

Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών της πελατείας είναι οι καταθέσεις Ταμειευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε πλήθος και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Συνεπώς οι συγκεκριμένες καταθέσεις διαμορφώνουν στην πλειοψηφία τους ένα σημαντικό παράγοντα της σταθερότητας της καταθετικής βάσεως.

2. Πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς

Οι πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς δύναται να πάρουν τη μορφή καταθέσεων συμφωνημένης διάρκειας και πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως, ενώ τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου διατίθενται μέσω οριστικής πώλησεως. Η πελατεία έχει τη δυνατότητα πρόωρης αναλήψεως των καταθέσεων ή πρόωρης ρευστοποιήσεως των ομολόγων, με συνέπεια την πιθανότητα ανάγκης ευρέσεως εναλλακτικής ρευστότητας από την Τράπεζα σε περίπτωση εκτεταμένων εκρμών.

Για το σκοπό αυτό αλλά και για την εν γένει θωράκιση των καταθέσεων πελατείας, η Τράπεζα μεριμνά είτε για την ύπαρξη επαρκών πλεονασμάτων ρευστότητας που υπολογίζονται βάσει σεναρίων προσομοιώσεως ακραίων συνθηκών απώλειας ρευστότητας είτε για την ύπαρξη επαρκών πιστωτικών γραμμών σε χρηματοδοτικά εργαλεία χονδρικής φύσεως ως κατωτέρω.

B. Χρηματοδότηση Wholesale

1. Μεσοπρόθεσμος Δανεισμός από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές

Πάγια επιδίωξη της Τραπεζής είναι η καλλιέργεια σχέσεων με διεθνείς επενδυτές που δύνανται να προσφέρουν μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω αγοράς χρεογράφων εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου. Η Τράπεζα διατηρεί για το σκοπό αυτό ειδικά χρηματοδοτικά προγράμματα που έχουν απήχηση σε διεθνείς επενδυτές και προβαίνει στην επαρκή κάλυψη των δανειακών της αναγκών μέσω των διεθνών κεφαλαιαγορών διενεργώντας προγραμματισμό των σχετικών της αναγκών σε επίπεδο Ενεργητικού σε ετήσια βάση. Εντούτοις, η Τράπεζα αναγνωρίζει ότι η ζήτηση των εν λόγω ομολόγων ενδέχεται να μην είναι αρκετή για να καλύψει πλήρως τις ανάγκες της σε συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα, ως αποτέλεσμα παραγόντων που αφορούν τόσο στην πιστοληπτική της αξιολόγηση όσο και στο εγχώριο και διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

2. Χρηματοδότηση μέσω Κεντρικών Τραπεζών

Μία εναλλακτική μορφή δανεισμού της Τραπεζής αποτελεί η άντληση ρευστότητας από τα χρηματοδοτικά εργαλεία των Κεντρικών Τραπεζών-Ευρωσύστημα και ειδικά της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Η εν λόγω χρηματοδότηση λαμβάνει τη μορφή δανεισμού επί ενεχύρω στοιχείων του Ενεργητικού της με βάση τις οδηγίες και τα επιλέξιμα στοιχεία Ενεργητικού που καθορίζονται από την ΕΚΤ. Τα τελευταία έτη αυτή η πρόσθετη πηγή χρηματοδοτήσεως αναδείχθηκε σε κύριο χρηματοδοτικό εργαλείο ως αντιστάθμισμα στην ανεπάρκεια ή απώλεια των ανωτέρω βασικών μορφών δανεισμού

της Τραπέζης. Περαιτέρω, για το διάστημα που η Ελλάδα τελεί υπό συγκεκριμένο πρόγραμμα αναδιαρθρώσεως της οικονομίας και εξυγίανσεως των δημοσιονομικών της μεγεθών και ταυτοχρόνως εξυπηρετήσεως των αναγκών δανεισμού της από το πλέγμα των θεσμικών οργάνων που έχουν την εποπτεία του προγράμματος, η Τράπεζα δύναται να αξιοποιεί διαθέσιμα στοιχεία Ενεργητικού προκειμένου να αντλή ρευστότητα από το Ευρωσύστημα προκειμένου να καλύπτει οιοδήποτε χρηματοδοτικό κενό. Η Τράπεζα αναγνωρίζει το βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα της εν λόγω πηγής ρευστότητας και επιδιώκει τη σταδιακή αποσύνδεση της από αυτή εφόσον οι συνθήκες το επιτρέψουν. Παρά ταύτα και για όσο χρονικό διάστημα η χώρα διανύει περίοδο χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσεως, η Τράπεζα φροντίζει για την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της από τα εν λόγω εργαλεία που λαμβάνουν είτε τη μορφή του συμβατικού οριακού δανεισμού από την ΕΚΤ (MRO), είτε τη μορφή του έκτακτου μηχανισμού πιστωτικής διευκολύνσεως της Τραπέζης της Ελλάδος (ELA). Η Τράπεζα μεριμνά για την επάρκεια των καλυμμάτων που απαιτούνται ώστε να εξυπηρετείται η χρηματοδότηση από τα ανωτέρω εργαλεία, αναγνωρίζοντας ωστόσο ότι τόσο το είδος όσο

και το ύψος της χρηματοδότησης αυτής τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια του Ευρωσυστήματος.

Οι πολιτικές εξελίξεις στη Ελλάδα δημιούργησαν προσωρινά σημαντική αβεβαιότητα που οδήγησαν σε εκροές καταθέσεων της Τραπέζης που ανήλθαν σε € 5,7 δισ. για το πρώτο δίμηνο του 2015, αποτέλεσμα των οποίων είναι η αύξηση του δανεισμού από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών που ανήλθε σε € 22 δισ.

Σύμφωνα με την Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία λήξεως ή με την εκτιμώμενη ημερομηνία λήξεως βασιζόμενη σε στατιστική ανάλυση (convention). Εξαίρεση στο ανωτέρω, αποτελούν τα χαρτοφυλάκια αξιογράφων, τα οποία μπορούν να συμβάλλουν άμεσα σε άντληση ρευστότητας, και κατανέμονται στην πρώτη περίοδο με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν χρησιμοποιηθεί για άντληση ρευστότητας είτε από την Κεντρική Τράπεζα είτε στη διατραπεζική μέσω repos.



31.12.2014						
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.019.017					2.019.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.971.078	523.483	9	1.188	275.981	2.771.739
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.809				2.380	4.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.476					1.148.476
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.893.123	2.097.020	1.933.524	3.351.777	39.281.541	49.556.985
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	2.630.649				3.057.637	5.688.286
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.872		732	17.503	290.711	310.818
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες					46.383	46.383
Επενδύσεις σε ακίνητα					567.212	567.212
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.083.348	1.083.348
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					331.424	331.424
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					3.689.446	3.689.446
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	56.197	113.724	168.497	337.966	688.682	1.365.066
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	51.384			2.587		53.971
Σύνολο Ενεργητικού	10.773.605	2.734.227	2.102.762	3.711.021	53.613.846	72.935.461
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.086.798	1.103.010	66.446	3.036	2.040.824	17.300.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541					1.948.541
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.998.905	6.659.944	5.714.875	6.985.167	13.541.742	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		26.325	50.115		1.447.081	1.523.521
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	6.518	54.814		462		61.794
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					25.502	25.502
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					105.353	105.353
Λοιπές υποχρεώσεις	315.923	903			774.921	1.091.747
Προβλέψεις					212.712	212.712
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	58.994					58.994
Σύνολο Υποχρεώσεων	26.415.679	7.844.996	5.831.436	6.988.665	18.148.135	65.228.911
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά					105.687	105.687
Αποτελέσματα εις νέον					(1.142.801)	(1.142.801)
Δικαιώματα τρίτων					23.266	23.266
Υβριδικά Κεφάλαια					31.464	31.464
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					7.706.550	7.706.550
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	26.415.679	7.844.996	5.831.436	6.988.665	25.854.685	72.935.461
Άνοιγμα ρευστότητας	(15.642.074)	(5.110.769)	(3.728.674)	(3.277.644)	27.759.161	
Σωρευτικό άνοιγμα	(15.642.074)	(20.752.843)	(24.481.517)	(27.759.161)		

Το Εμπορικό και το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκια έχουν καταχωρηθεί με βάση την δυνατότητα ρευστοποίησής τους και όχι σύμφωνα με τη λήξη τους.

31.12.2013						
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.688.182					1.688.182
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.209.514	1.710		1.402	353.604	2.566.230
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.836					8.836
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	797.393					797.393
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.882.636	1.892.939	2.606.841	3.713.409	40.582.488	51.678.313
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	1.430.190				3.536.744	4.966.934
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	2.858	10.675	931.333	12.296	412.624	1.369.786
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες					50.044	50.044
Επενδύσεις σε ακίνητα					560.453	560.453
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					1.122.470	1.122.470
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					242.914	242.914
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					2.788.688	2.788.688
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		180.814		74.735	1.287.281	1.542.830
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση				239	5.399	5.638
Σύνολο Ενεργητικού	9.019.609	2.086.138	3.538.174	3.802.081	55.251.265	73.697.267
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.326.936	12.607	27.831	45.273	1.670.077	19.082.724
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.373.500					1.373.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	8.959.704	6.332.559	5.152.812	5.697.967	16.341.818	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		104.667	3.564	119	674.586	782.936
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους			56.768			56.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					35.160	35.160
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					78.700	78.700
Λοιπές υποχρεώσεις	481.548				674.452	1.156.000
Προβλέψεις	14.767				264.117	278.884
Σύνολο Υποχρεώσεων	28.156.455	6.449.833	5.240.975	5.743.359	19.738.910	65.329.532
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά					631.033	631.033
Αποτελέσματα εις νέον					(747.572)	(747.572)
Δικαιώματα τρίτων					23.640	23.640
Υβριδικά Κεφάλαια					31.700	31.700
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					8.367.735	8.367.735
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	28.156.455	6.449.833	5.240.975	5.743.359	28.106.645	73.697.267
Άνοιγμα ρευστότητας	(19.136.846)	(4.363.695)	(1.702.801)	(1.941.278)	27.144.620	-
Σωρευτικό άνοιγμα	(19.136.846)	(23.500.541)	(25.203.342)	(27.144.620)	-	-



Οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων και των παραγώγων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Σε αυτές προστίθενται και οι εκτιμώμενες πληρωμές τόκων. Οι υποχρεώ-

σεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ. Ειδικά για τα παράγωγα γίνεται ανάλυση σε εκροές και εισροές σύμφωνα με τους συμβατικούς τους όρους.

31.12.2014							
	Σύνολο Ισολογισμού	Ονομαστικές εισροές / (εκροές)					ΣΥΝΟΛΟ
		έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	πέραν του έτους	
Υποχρεώσεις - μη παράγωγα							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.300.114	(14.096.705)	(1.109.798)	(67.259)	(3.618)	(2.104.074)	(17.381.454)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.900.633	(10.632.526)	(6.701.374)	(5.786.714)	(7.155.409)	(14.265.359)	(44.541.382)
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.523.521	(258)	(34.281)	(70.176)	(20.294)	(1.793.158)	(1.918.167)
Λοιπές υποχρεώσεις	1.091.747	(315.923)	(903)			(774.921)	(1.091.747)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία ενεργητικού	66.872						
- Εκροές		(499.384)	(776.617)	(420.822)	(158.328)	(358.866)	(2.214.017)
- Εισροές		496.059	899.606	390.824	142.118	357.714	2.286.321
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία υποχρεώσεων	643.985						
- Εκροές		(4)	(49)	(40.055)	(125)	(883.451)	(923.684)
- Εισροές		15	27	9.858	19.780	849.469	879.149
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς	1.237.684						
- Εκροές		(641.637)	(855.364)	(808.077)	(1.076.346)	(3.204.981)	(6.586.405)
- Εισροές		607.890	718.609	682.793	927.140	2.662.608	5.599.040
Σύνολο	64.764.556	(25.082.473)	(7.860.144)	(6.109.628)	(7.325.082)	(19.515.019)	(65.892.346)
Στοιχεία εκτός Ισολογισμού							
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)		(367.511)					(367.511)
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις		(38.885)	(42.448)	(25.764)	(126.099)	(271.894)	(505.090)
Σύνολο στοιχείων εκτός Ισολογισμού		(406.396)	(42.448)	(25.764)	(126.099)	(271.894)	(872.601)

31.12.2013							
	Σύνολο Ισολογισμού	Ονομαστικές εισροές / (εκροές)					ΣΥΝΟΛΟ
		έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	πέραν του έτους	
Υποχρεώσεις - μη παράγωγα							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.082.724	(17.357.823)	(13.098)	(28.401)	(60.533)	(1.672.880)	(19.132.735)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.484.860	(9.040.431)	(6.473.672)	(5.350.800)	(6.082.407)	(16.852.411)	(43.799.721)
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	782.936	(375)	(72.692)	(7.733)	(4.053)	(779.679)	(864.532)
Λοιπές υποχρεώσεις	1.156.000	(481.548)				(674.452)	(1.156.000)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία ενεργητικού	53.302						
- Εκροές		(163)	(181)	(1.461)	(5.695)	(400.458)	(407.958)
- Εισροές		92	154	1.129	5.052	360.759	367.186
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία υποχρεώσεων	450.651						
- Εκροές		(11)	(191)	(40.788)	(22.393)	(1.065.076)	(1.128.459)
- Εισροές		141	1.350	10.393	22.370	995.918	1.030.172
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς	869.547						
- Εκροές		(1.251.971)	(292.919)	(474.942)	(1.178.709)	(4.403.947)	(7.602.488)
- Εισροές		1.237.421	254.461	419.853	1.043.488	4.346.144	7.301.367
Σύνολο	64.880.020	(26.894.668)	(6.596.788)	(5.472.750)	(6.282.880)	(20.146.082)	(65.393.168)
Στοιχεία εκτός Ισολογισμού							
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)		(375.798)			-	-	(375.798)
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις		(67.719)	(46.109)	(43.786)	(155.829)	(514.554)	(827.997)
Σύνολο στοιχείων εκτός Ισολογισμού		(443.517)	(46.109)	(43.786)	(155.829)	(514.554)	(1.203.795)

42.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Διαβάθμιση των μη αποτιμώμενων στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

31.12.2014					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			49.125.976	49.125.976	49.556.985
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	189.449	97.720	22.423	309.592	310.818
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο		4.370.874		4.370.874	4.299.101
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς πελάτες			42.557.113	42.557.113	42.900.633
Ομολογίες εκδόσεώς μας ⁽²⁾	367.636	507.295	411.948	1.286.879	1.458.921

31.12.2013					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			51.383.343	51.383.343	51.678.313
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ⁽¹⁾	1.147.372	134.120	19.741	1.301.233	1.369.786
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο		4.333.574		4.333.574	4.308.556
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς πελάτες			42.373.924	42.373.924	42.484.860
Ομολογίες εκδόσεώς μας ⁽²⁾		604.823	68.742	673.565	743.336

Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, με ταξινόμηση ανά Επίπεδο ιεραρχίας, καθώς και τη λογιστική αξία τους.

Η εύλογη αξία των δανείων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς, προσθέτοντας κόστος ρευστότητας (liquidity premium) και περιθώριο (spread) ανά κατηγορία προϊόντος και επιχειρησιακής μονάδας για την αναμενόμενη ζημία (expected loss). Η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς μετά την αφαίρεση του περιθωρίου του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Στις δύο παραπάνω περιπτώσεις οι μελλοντικές χρηματοροές (κυμαινόμενου επιτοκίου) υπολογίζονται με βάση την καμπύλη προθεσμιακών επιτοκίων (implied forward rates) μέχρι την λήξη τους.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεογράφα και οι ομολογιακές εκδόσεις των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει τιμών ενεργού αγοράς ταξινομούνται στο Επίπεδο 1.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεογράφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά, ταξινομούνται στο Επίπεδο 2. Η εύλογη αξία των χρεογράφων του δανειακού χαρτοφυλακίου που αφορούν σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) προσδιορίστηκε με προεξόφληση ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας δεδομένα συναφών εκδόσεων του Ε.Τ.Χ.Σ.

⁽¹⁾ Στα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται την 31.12.2013 ομόλογο ποσού €891,6 εκατ. που μεταβιβάστηκε στην πλήρη κυριότητα του Ομίλου έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν.3723/2008, το οποίο έληξε την 21.5.2014.

⁽²⁾ Στις ομολογίες εκδόσεώς μας δεν περιλαμβάνεται το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο που εξέδωσε η Τράπεζα στο πλαίσιο συμφωνίας με την Credit Agricole για την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, καθώς το στοιχείο αυτό αποτιμάται στην εύλογη αξία.

Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Στην περίπτωση αυτή η εύλογη αξία αποστέλλεται από τους εκδότες των χρεογράφων και επιβεβαιώνεται από τον Όμιλο.

Επιπρόσθετα στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνεται η ομολογιακή υποχρέωση του Ομίλου από την τιτλοποίηση ναυτιλιακών

δανείων της οποίας η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με προεξόφληση μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνοντας υπόψη μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

31.12.2014				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	12.368	1.136.108		1.148.476
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	1.729			1.729
- Μετοχές	2.380			2.380
- Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	80			80
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	4.693.769	862.161	14.442	5.570.372
- Μετοχές	11.913		62.011	73.924
- Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	43.990			43.990
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	86	1.943.062	5.393	1.948.541
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		64.600		64.600

31.12.2013				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	23.751	773.642		797.393
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	7.002			7.002
- Μετοχές	1.834			1.834
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	4.228.135	579.137	10.667	4.817.939
- Μετοχές	22.321		64.594	86.915
- Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	62.080			62.080
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	212	1.372.706	582	1.373.500
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		39.600		39.600

Οι ανωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τη διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της.

Στο Επίπεδο 1 κατατάσσονται αξιόγραφα που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και χρηματιστηριακά παράγωγα.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρεογράφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά, ταξινομούνται στο Επίπεδο 2. Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Η εύλογη αξία μη εισηγμένων μετοχών καθώς και μετοχών που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά προσδιορίζεται με βάση τις προβλέψεις του Ομίλου όσον αφορά στη μελλοντική κερδοφορία του εκδότη, αφού ληφθεί υπόψη ο αναμενόμενος βαθμός ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του (growth rate) και ο μεσοσταθμικός συντελεστής κεφαλαιακής απόδοσης που χρησιμοποιείται ως επιτόκιο προεξόφλησης. Δεδομένου ότι όλες οι ανωτέρω παράμετροι είναι κατά κύριο λόγο μη παρατηρήσιμες, οι εν λόγω μετοχές κατατάσσονται στο Επίπεδο 3.

Για την αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες εισοδήματος: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, μοντέλα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης, ή άλλα ευρέως αποδεκτά οικονομικά μοντέλα αποτίμησης. Επισημαίνεται ότι οι παραγόμενες απο-

τιμήσεις ελέγχονται σε καθημερινή βάση με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων τραπεζών στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων. Εάν τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας είναι σημαντικά, τότε τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα κατατάσσονται στο Επίπεδο 3, διαφορετικά στο Επίπεδο 2.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη μεταφορά μεταξύ Επιπέδων της ιεραρχίας εύλογης αξίας στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

Εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκαν μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 συνολικού ποσού 1,3 εκατ. λόγω της ικανοποίησης των κριτηρίων για τον χαρακτηρισμό της αγοράς ως ενεργού. Επίσης, εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκαν μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 συνολικού ποσού € 108,8 εκατ. λόγω διαμόρφωσης του περιθωρίου ρευστότητας (bid-ask spread) άνω του ορίου που έχει τεθεί για το χαρακτηρισμό της αγοράς ως ενεργού.

Ειδικά για τις μεθοδολογίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας του Επιπέδου 3 παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας:

31.12.2014				
	Συνολική Εύλογη αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα
Ομόλογα Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	14.442	14.442	Βασισμένο σε τιμή εκδότη	Τιμή
Μετοχές Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	62.011	62.011	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μέθοδος των πολλαπλασίων (multiples) - Κόστος κτήσεως	Μελλοντική κερδοφορία εκδότη
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	5.393	20	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes με υποκείμενο καλήθι μετοχών	Συντελεστής μεταβλητότητας και συντελεστής συσχέτισης μεταξύ μετοχών
		5.373	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων

31.12.2013				
	Συνολική Εύλογη αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα
Ομόλογα Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	10.667	10.667	Βασισμένο σε τιμή εκδότη	Τιμή
Μετοχές Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	64.594	64.594	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μέθοδος των πολλαπλασίων (multiples) - Κόστος κτήσεως	Μελλοντική κερδοφορία εκδότη
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	582	18	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes με υποκείμενο καλήθι μετοχών	Συντελεστής μεταβλητότητας και συντελεστής συσχέτισης μεταξύ μετοχών
		564	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων

Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και κατατάσσονται στο Επίπεδο 3, εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου στα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα, μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κατωτέρω παρατίθεται συμφωνία μεταβολών των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 3.

	31.12.2014	
	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Υποχρεώσεων
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2014	75.261	(582)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	3	(4.829)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	3.666	
Αγορές/Εκδόσεις	1.086	
Πωλήσεις/Εξοφλήσεις/Διακανονισμοί	(11.441)	18
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1	7.164	
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2	714	
Υπόλοιπο 31.12.2014	76.453	(5.393)
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό στο τέλος της χρήσεως	(5.544)	(4.829)

Εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκε μεταφορά στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2 των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων που αφορά έκδοση τιτλοποίησης για την αποτίμηση της οποίας χρησιμοποιήθηκαν τιμές μη παρατηρήσιμων

παραμέτρων. Επίσης πραγματοποιήθηκαν μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1 εισηγμένων μετοχών πόσου € 7,2 εκατ. λόγω έλλειψης ενεργού αγοράς.

	31.12.2013		
	Ενεργητικό		Υποχρεώσεις
	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Υποχρεώσεων
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	49.273	1.482	(3.623)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10.989)	(429)	1.943
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	17.937		
Αγορές/Εκδόσεις	5.854		
Πωλήσεις/Εξοφλήσεις/Διακανονισμοί	(692)	(237)	282
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1	2		
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2	15.344		
Μεταφορές εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2	(1.468)	(816)	816
Υπόλοιπο 31.12.2013	75.261		(582)
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό στο τέλος της χρήσεως	(10.992)	(429)	1.514

Στη χρήση του 2013 πραγματοποιήθηκε μεταφορά στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2 των Αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση που αφορούσε στον τίτλο εκδόσεως Cyprus Popular Bank. Οι λοιπές μεταφορές στο Επίπεδο 3 αφορούσαν μετοχές, λόγω απουσίας ενεργού αγοράς. Η μεταφορά εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2 αφορούσε ομόλογο τιτλοποίησης asset backed, για το οποίο υπήρχαν πλέον ενδεικτικές τιμές διαθέσιμες στην αγορά.

Επιπρόσθετα, εντός της χρήσεως 2013 επιτεύχθηκε ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας κυρίως με παρατηρήσιμα δεδομένα για θέσεις παραγώγων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, οπότε μεταφέρθηκε η εύλογη αξία τους εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2.

42.5. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Ο Όμιλος, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς του, προβαίνει σε μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Στις περιπτώσεις εκείνες που παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών των εν λόγω στοιχείων, οι κίνδυνοι και τα οφέλη από αυτά παραμένουν στον Όμιλο, δεν διακόπτεται η αναγνώρισή τους από τον ισολογισμό.

Κατά την 31.12.2014, οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις των οποίων η αναγνώριση δεν είχε διακοπεί, παρά τη συμβατική μεταβίβαση των ταμειακών τους ροών, προέρχονται από τις ακόλουθες δύο κατηγορίες συναλλαγών:

α) Τιτλοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Τράπεζα έχει τιτλοποιήσει επιχειρηματικά, καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες ενώ η θυγατρική της εταιρία Alpha Leasing A.E. απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, με σκοπό την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Στα πλαίσια των συναλλαγών αυτών, τα εν λόγω στοιχεία έχουν μεταβιβαστεί σε εταιρίες ειδικού σκοπού, πλήρως ενοποιούμενες από τον Όμιλο, οι οποίες έχουν προβεί σε έκδοση ομολογιών. Οι τιτλοποιημένες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς ο Όμιλος εξακολουθεί σε όλες τις περιπτώσεις να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά. Το γεγονός αυτό τεκμηριώνεται από διάφορους παράγοντες μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η πλήρης ενοποίηση των εταιριών ειδικού σκοπού, η ιδιοκατοχή των ομολόγων καθώς και το δικαίωμα είσπραξης του αναβαλλόμενου τιμήματος (deferred consideration) από τη μεταβίβαση. Δεδομένης της ιδιοκατοχής των ομολόγων από τον Όμιλο, δεν υφίσταται ουσιαστικά υποχρέωση από τη μεταβίβαση. Η λογιστική αξία των εν λόγω τιτλοποιημένων απαιτήσεων την 31.12.2014 ανέρχεται σε €3.743.417 (31.12.2013: €3.588.715).

Επιπλέον, εντός της χρήσεως, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων μέσω της πλήρως ενοποιούμενης εταιρίας ειδικού σκοπού Alpha Shipping Finance Ltd. Τα εν λόγω δάνεια αναγνωρίζονται στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς ο Όμιλος διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη από το χαρτοφυλάκιο μέσω του δικαιώματος είσπραξης του αναβαλλόμενου τιμήματος. Η λογιστική αξία των τιτλοποιημένων ναυτιλιακών δανείων καθώς και των ομολογιών εκδόσεως της εταιρίας ειδικού σκοπού, που δεν ιδιοκατέχονται, ανέρχονται σε €658.685 και €414.446 αντίστοιχα. Η εύλογη αξία των δανείων ανέρχεται σε €646.279 ενώ της ομολογιακής εκδόσεως σε €411.762

Τέλος, στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης κατά τη χρήση του 2013, η Τράπεζα απέκτησε χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων που η Εμπορική Τράπεζα είχε τιτλοποιήσει μέσω της εταιρίας Lithos. Η εν λόγω συναλλαγή τιτλοποίησης ανακλήθηκε εντός της τρέχουσας χρήσεως. Κατά την 31.12.2013 οι λογιστικές αξίες των τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων, τα οποία δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις για διακοπή αναγνώρισης από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, και των ομολογιών εκδόσεως της Lithos που δεν ιδιοκατέχονταν ανέρχονταν σε €99.096 και €68.517, αντίστοιχα. Η εύλογη αξία των δανείων και των ομολογιών δεν διέφερε από τις αντίστοιχες λογιστικές αξίες.

β) Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως χρεωστικών τίτλων

Ο Όμιλος, κατά την 31.12.2014, έχει προβεί σε μεταβίβαση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και ομολόγων λοιπών εκδοτών με συμφωνία επαναγοράς τους. Τα εν λόγω χρεόγραφα εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα.

	31.12.2014		
	Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση		Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη
	Ομόλογα Ελληνικού δημοσίου	Ομόλογα λοιπών εκδοτών	Ομόλογα λοιπών εκδοτών
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	18.236	201.498	2.499
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(13.416)	(159.089)	(2.031)
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	18.236	201.498	2.544
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(13.416)	(159.089)	(2.031)
Καθαρή Θέση	4.820	42.409	513

	31.12.2013		
	Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση		Ομόλογα δανειακού χαρτοφυλακίου
	Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου	Ομόλογα λοιπών εκδοτών	Ομόλογα EFSF
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	515.092	108.088	814.339
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(514.067)	(79.886)	(777.704)
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	515.092	108.088	820.918
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(514.607)	(79.886)	(777.704)
Καθαρή Θέση	485	28.202	43.214

Ο Όμιλος επιπρόσθετα κατά την 31.12.2014 έχει προβεί σε μεταβίβαση καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια εκδόσεώς του, με συμφωνία επαναγοράς τους. Οι ανωτέρω ομολογίες δεν εμφανίζονται στον Ισολογισμό διότι

οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από τον Όμιλο. Η λογιστική αξία της υποχρέωσης από τις ανωτέρω πράξεις προσωρινής εκκωρήσεως την 31.12.2014 ανέρχεται σε € 1.432.179.

42.6. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι παράγωγες συναλληλαγές οι οποίες διέπονται από συμβάσεις της Διεθνούς Ενώσεως Ανταλληλαγής και Παραγώγων (ISDA), οι οποίες έχουν υπογραφεί με αντισυμβαλλομένους-πιστωτικά ιδρύ-

ματα. Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές η Τράπεζα δύναται να συμψηφίσει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση που έχει συμβεί πιστωτικό γεγονός.

Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

	31.12.2014					
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Κάλυμμα σε μετρητά που έχει αποκτηθεί	
Παράγωγα	1.005.603		1.005.603	(517.120)	(188.404)	300.079

	31.12.2013					
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Κάλυμμα σε μετρητά που έχει αποκτηθεί	
Παράγωγα	689.510		689.510	(160.000)	(23.916)	505.594

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό**

31.12.2014						
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Μετρητά που έχουν δοθεί ως κάλυμμα	
Παράγωγα	1.878.470		1.878.470	(517.120)	(1.347.427)	13.923

31.12.2013						
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Μετρητά που έχουν δοθεί ως κάλυμμα	
Παράγωγα	1.317.108		1.317.108	(160.000)	(1.120.061)	37.047

Συμφωνία των καθαρών ποσών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που εμφανίζονται στον ισολογισμό

31.12.2014				
Τύπος χρηματοοικονομικής απαίτησης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.005.603	1.148.476	142.873

Τύπος χρηματοοικονομικής υποχρέωσης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.878.470	1.948.541	70.071

31.12.2013				
Τύπος χρηματοοικονομικής απαίτησης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	689.510	797.393	107.883

Τύπος χρηματοοικονομικής υποχρέωσης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.317.108	1.373.500	56.392

43. Πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης

Την 6.6.2013 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κατ' εφαρμογήν των αποφάσεων της δεύτερης επαναληπτικής Εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως της 16.4.2013 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.4.2013, στα πλαίσια του Ν.3864/2010, ποσού €4,571 δισ., καλύπτοντας με τον τρόπο αυτό τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, όπως αυτές είχαν προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης υπεγράφη το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και της Τραπέζης με το οποίο ρυθμίζονται οι μεταξύ τους σχέσεις καθώς και θέματα που σχετίζονται με την εταιρική διακυβέρνηση της Τραπέζης και την εκπόνηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών του Μαΐου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων της 30.6.2013, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν το Μάρτιο του 2014. Από την εν λόγω άσκηση οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου προσδιορίστηκαν στα €262 εκατ.

Στις 7.3.2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank αποφάσισε την σύγκληση Εκτάκτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, την 28.3.2014, με θέμα ημερησίας διατάξεως την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού έως €1,2 δισ. με καταβολή μετρητών και κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είχε ως σκοπό:

- α) να συντελέσει στη δημιουργία συνθηκών προς ικανοποίηση των κατά το Ν.3723/2008 όρων για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου (άρθρο 1 Ν.3723/2008) και την αντικατάστασή τους με υψηλής ποιότητας κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα δώσει μεγαλύτερη ευελιξία στην μισματική πολιτική της Τραπέζης στο μέλλον,
- β) να ικανοποιήσει τα αποτελέσματα της διαγνωστικής μελέτης της Τραπέζης της Ελλάδος,
- γ) να βελτιώσει την ποιότητα των εποπτικών κεφαλαίων της Τραπέζης και να επισπεύσει την προσαρμογή αυτής στο νέο εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας 3 και
- δ) να διευκολύνει τη χρηματοδότηση της Τραπέζης από τις διεθνείς αγορές κεφαλαίου υπό το ενισχυμένο προφίλ πιστοληπτικής ικανότητας.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ποσού €1,2 δισ. πραγματοποιήθηκε την 28.3.2014 δια ιδιωτικής τοποθέτησεως σε ειδικούς επενδυτές. Την 17.4.2014 η Τράπεζα εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών ύψους €940 εκατ., κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, της οποίας τα αποτελέσματα ανακοινώθηκαν την 26.10.2014 και βάσει αυτών δεν προέκυψαν κεφαλαιακές ανάγκες για την Τράπεζα.

44. Κεφαλαιακή επάρκεια

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη του Ομίλου και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλησασόμενων μερών.

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου διενεργούνται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, ή του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το καταστατικό ή τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

Ίδιες μετοχές είναι δυνατόν να αποκτώνται κατά τους ορισμούς και υπό τις προϋποθέσεις του νόμου.

Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από τον Ενιαίο Μηχανισμό Εποπτείας της ΕΚΤ προς τον οποίο υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Με πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (κεφαλαίου κοινών μετοχών, κεφαλαίων κατηγορίας Ι και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει ο Όμιλος.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας Ι (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας Ι (υβριδικό τίτλοι) και τα κεφάλαια κατηγορίας ΙΙ (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1.1.2008 έως την 31.12.2013 βρισκόταν σε εφαρμογή το εποπτικό πλαίσιο γνωστό ως Βασιλεία ΙΙ που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του νόμου 3601/2007, και μίας σειράς Πράξεων του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος. Οι εν λόγω Πράξεις τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια του 2010, προκειμένου να υιοθετηθούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των κοινωτικών οδηγιών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα χρηματοδοτικά «ανοίγματα», και κάποιες από αυτές τροποποιήθηκαν περαι-

τέρω κατά τη διάρκεια του έτους 2012. Από την 1η Ιανουαρίου 2014 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III.

Από την 31.12.2013 τέθηκε σε ισχύ η νέα Πράξη Εκτελεστικής επιτροπής 36/23.12.2013 με την οποία καταργείται ως αφαιρε-

τικό στοιχείο το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας που υπερβαίνει το 20% των κυρίων στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Από την 1.1 ως την 31.12.2014 ισχύουν, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, όρια 4,5% για τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών και 6% για τον δείκτη Κεφαλαίου της κατηγορίας I (Tier I) σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013 και τις μεταβατικές διατάξεις της ΤτΕ για τον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Τα εν λόγω όρια θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση.

	31.12.2014	31.12.2013
Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (Common Equity Tier I) ⁽¹⁾	14,3%	16,1%
Δείκτης Κεφαλαίων Κατηγορίας I (Tier I)	14,3%	16,1%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	14,7%	16,4%

Την 6.3.2014 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε τις κεφαλαιακές ανάγκες για τις ελληνικές τράπεζες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις αναμενόμενες ζημιές που προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το Βασικό Σενάριο από τη μελέτη της Blackrock Solutions. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπεζής διαμορφώθηκαν σε € 262 εκατ. Το ποσό των € 262 εκατ. καλύφθηκε από την πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 1,2δισ. της Τραπεζής η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς εντός του Μαρτίου 2014, ενώ εντός του Απριλίου 2014 εξαγοράστηκαν και οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου.

Το τέλος του 2014 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνοδικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment - "CA") 2014 με βάση την οποία

η Τράπεζα πέτυχε να υπερβεί το ελάχιστο όριο του 5,5% και 8% του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1), στο δυσμενές και στο βασικό σενάριο, τόσο υπό την παραδοχή του στατικού όσο και του δυναμικού Ισολογισμού, με κεφαλαιακό πλεόνασμα μεταξύ € 1,3 δισ. και € 3,1 δισ. Η Συνοδική Αξιολόγηση προκύπτει από την ενσωμάτωση (Join Up), των αποτελεσμάτων του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού (Asset Quality Review - "AQR") και της Ασκήσεως Προσομοιώσεως Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test).

Με βάση την ίδια την ανακοίνωση της ΕΚΤ ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) της 31.12.2013 προσαρμόζεται, με βάση τη μεθοδολογία της ασκήσεως AQR, κατά 1,8% ή € 942 εκατ. μετά από φόρους.

Συνοπτικός Πίνακας Αποτελεσμάτων Συνοδικής Αξιολογήσεως ⁽²⁾

	Δημοσιευμένα Στοιχεία ⁽³⁾	Στατικό		Δυναμικό	
		2016		2015 ⁽⁴⁾	2016
	2013	Βασικό	Δυσμενές	Βασικό	Δυσμενές
CET1 (σε εκατ. €)	8.211	7.216	4.189	7.694	5.013
RWAs (σε εκατ. €)	51.754	52.261	51.918	57.764 ⁽⁵⁾	59.316 ⁽⁵⁾
CET1 (%)	15,9%	13,81%	8,07%	13,32%	8,45%
Ελάχιστα όρια		8,0%	5,5%	8,0%	5,5%
Κεφαλαιακό πλεόνασμα (σε εκατ. €)		3.035	1.334	3.073	1.750
Κεφαλαιακό πλεόνασμα (μ.β.)		581	257	532	295

Τα παραπάνω στοιχεία προκύπτουν από τα αποτελέσματα της άσκησης της ΕΚΤ και έχουν ήδη δημοσιοποιηθεί από την ΕΚΤ. Στοιχεία που αφορούν την δημοσιοποίηση εποπτικής φύσε-

ως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και διαχείριση των κινδύνων (Πυλώνας III- Κανονισμός 575/2013) θα δημοσιοποιηθούν στο ιστοχώρο της Τραπεζής.

⁽¹⁾ Για την 31.12.2013 σύμφωνα με την ΠΕΕ13/28.3.2013 της ΤτΕ, όπως ισχύει, ενώ από 1.1.2014 οι δείκτες υπολογίζονται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο της Βασιλείας III.

⁽²⁾ Μετά από AQR/Stress Test/Join Up, σύμφωνα με τις επίσημες γνωστοποιήσεις της ΕΚΤ και ΕΑΤ. Τα στοιχεία του εν λόγω πίνακα δεν αποτελούν αντικείμενο ελέγχου από τους ορκωτούς ελεγκτές.

⁽³⁾ Το σημείο εκκινήσεως της Συνοδικής Αξιολογήσεως είναι προσαρμοσμένο με τη Βασιλεία III (σύμφωνα με τη μεθοδολογία της ΕΑΤ).

⁽⁴⁾ Ως τελικό αποτέλεσμα θεωρείται το χαμηλότερο επίπεδο κεφαλαίων κατά την περίοδο τριών (3) ετών, δηλαδή την 31.12.2015.

⁽⁵⁾ Βάσει της μεθοδολογίας της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και λοιπών σχετικών προσαρμογών.

45. Συναλληλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Τράπεζα και οι υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου, στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, διενεργούν συναλληλαγές και με συνδεδεμένα με αυτές μέρη. Οι

συναλληλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.

α. Τα υπόλοιπα των συναλληλαγών του Ομίλου με τα Βασικά Διοικητικά Στελέχη, των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων καθώς και των συνδεδεμένων με αυτά εταιριών, και

τα σχετικά με τις συναλληλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.529	77.827
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.912	80.644
Ομολογίες εκδοσεώς μας	2.370	1.638
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	387	607
Σύνολο	49.669	82.889
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	11.917	12.054

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	948	1.522
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	129	58
Σύνολο	1.077	1.580
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1.363	2.733
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιεστέρων συγγενικών τους προσώπων	3.424	3.485
Λοιπά έξοδα		6
Σύνολο	4.787	6.224

β. Τα υπόλοιπα των συναλληλαγών του Ομίλου με συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες και τα σχετικά με τις συναλληλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	171.731	150.344
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	391	907
Σύνολο	172.122	151.251
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.265	8.951



Σημειώνεται ότι όπως αναφέρεται στη σημείωση 19 ο Όμιλος απομείωσε στη χρήση 2014 το μακροπρόθεσμο δανεισμό του σε κοινοπραξίες.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.916	5.159
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	10
Λοιπά έσοδα	827	825
Σύνολο	6.746	5.994
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	96	283
Γενικά διοικητικά έξοδα	5.652	5.125
Λοιπά έξοδα	1.993	1.704
Σύνολο	7.741	7.112

γ. Το Ταμείο Αλληλεβοηθείας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπεζής Πίστews κατέχει ομόλογα της θυγατρικής εταιρίας της Τραπεζής Alpha Credit Group Plc αξίας € 19.031 ενώ οι καταθέσεις του στην Τράπεζα ανέρχονται σε € 29.876. Επίσης

στα περιουσιακά του στοιχεία περιλαμβάνονται μετοχές της Alpha Bank αξίας € 1.075.

δ. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Ειδικότερα στα πλαίσια του Ν.3864/2010, το ΤΧΣ απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό

Συμβούλιο αλλήλ και σε σημαντικές Επιτροπές της Τραπεζής. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων		24.643
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		155.306
Σύνολο		179.949
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα		988

Τον Ιούνιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλε στη Τράπεζα σε μετρητά τα ποσά € 92,5 εκατ. και € 41,2 εκατ., για την κάλυψη της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των υπό ειδική εκκαθάριση Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας, αντιστοίχως.

Τον Ιούλιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλε επίσης σε μετρητά το ποσό των € 40,6 εκατ. για την κάλυψη της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της υπό ειδική εκκαθάριση Συνεταιριστικής Τραπεζής Δυτικής Μακεδονίας.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	443	10.171
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	133	
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		400
Σύνολο	576	10.571
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		9
Προμήθειες έξοδα		12.667
Σύνολο		12.676

46. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2014, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Τραπεζής «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43α του

Κ.Ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	1.021	921
Σχετικές με έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	437	437
Σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	378	994
Λοιπές αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	26	3
Σύνολο	1.862	2.355

47. Εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank και Diners Club Ελλάδος Α.Ε.Π.Π.

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένης και της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π., σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της Τραπεζής και αφετέρου μετά των Citibank International plc (εφεξής «CIP») και Citibank Overseas Investment Corporation (εφεξής «Πωλητές») και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η εν λόγω συναλλαγή περιλαμβάνει τις εργασίες Wealth Management με υπό διαχείριση κεφάλαια €2 δισ., εκ των οποίων καταθέσεις ύψους € 0,9 δισ., χορηγήσεις €0,4 δισ. (κυρίως πιστωτικών καρτών), καθώς και τα 20 καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία εξυπηρετούν 480.000 πελάτες. Επιπλέον, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς, το εξειδικευμένο προσωπικό που εργαζόταν στο δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, ενσωματώνεται στην Τράπεζα.

Τα οφέλη από την ανωτέρω εξαγορά εστιάζονται κυρίως στα εξής:

- Η Τράπεζα ισχυροποιεί περαιτέρω τη θέση της στην ελληνική τραπεζική αγορά μέσω της αξιοποίησης της εξειδίκευσης της Citibank στις εργασίες Wealth Management,
- Η συνεργασία με το Diners Club, ένα εμπορικό σήμα υψηλού κύρους, ενισχύει την παρουσία της Τραπεζής στην αγορά των πιστωτικών καρτών.

Η CIP θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στον τομέα του Corporate Banking, μέσω του υποκαταστήματος της στην Ελλάδα. Η Τράπεζα και η CIP υπέγραψαν συμφωνίες που προβλέπουν την ανταλλαγή υπηρεσιών στο διάστημα έως την μετάπτωση των προϊόντων που αποκτήθηκαν από την CIP στα συστήματα της Τραπεζής. Συγκεκριμένα από την 30.9.2014 και μετά, η CIP παρέχει πρόσβαση στα συστήματά της, έναντι αμοιβής, για την εξυπηρέτηση των προϊόντων που μεταβιβάστηκαν και παράλληλα η Τράπεζα παρέχει πρόσβαση στο δίκτυο των καταστημάτων που απέκτησε, έναντι

αμοιβής, για την εξυπηρέτηση των πελατών της CIP. Όποια έσοδα και έξοδα προκύπτουν για την Τράπεζα στα πλαίσια των ανωτέρω συμφωνιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα καθώς προκύπτουν. Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου του 2014 αναγνωρίστηκαν έσοδα ύψους € 158 χιλ. και έξοδα ύψους € 2,6 εκατ. στα Λοιπά Έσοδα και στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων αντίστοιχα για τις προαναφερθείσες συμφωνίες.

Η σύμβαση μεταβίβασης που υπεγράφη μεταξύ των μερών προέβλεπε ότι η εξαγορά θα πραγματοποιηθεί μέσω δυο διακριτών συναλλαγών, όπου η μια αφορά στη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα (εφεξής «συναλλαγή CIP») και η άλλη στην απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π (εφεξής «συναλλαγή Diners») από τους Πωλητές. Τα έξοδα εξαγοράς που αναγνωρίστηκαν και για τις δύο συναλλαγές στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Τραπεζής στη χρήση 2014 ανήλθαν σε € 1,3 εκατ.

Για σκοπούς λογιστικής αναγνώρισης της εξαγοράς, οι δυο συναλλαγές αποτελούν δύο διακριτές συνενώσεις επιχειρήσεων που πρέπει να αναγνωρισθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3. Στη συνέχεια γνωστοποιούνται διακριτά οι πληροφορίες που αφορούν την κάθε συναλλαγή.

Συναλλαγή CIP

Η συναλλαγή περιλαμβάνει τη μεταβίβαση στην Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα, ήτοι συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του υποκαταστήματος που αφορούν τις ανωτέρω δραστηριότητες (κυρίως χορηγήσεις καταναλωτικής πίστης και καταθέσεις), τις δραστηριότητες Wealth Management, το δίκτυο καταστημάτων, καθώς και τους υπαλλήλους του κλάδου λιανικής. Συνεπώς, πρόκειται για την απόκτηση μιας ολοκληρωμένης σειράς δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοι-



χείων που ικανοποιούν τον ορισμό της «επιχείρησης» σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3. Η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της ανωτέρω «επιχείρησης» την 30.9.2014, ήτοι την ημερομηνία μεταβίβασης των δραστηριοτήτων λιανικής τραπεζικής.

Στα πλαίσια της συμβάσεως της 13.6.2014, η CIP ανέλαβε την υποχρέωση κάλυψης της διαφοράς των αξιών μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των εργασιών λιανικής τραπεζικής, όπως αυτές υπολογίστηκαν βάσει των λογιστικών αρχών που συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, συμπεριλαμβάνοντας στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού το ποσό της διαφοράς σε μετρητά (funding gap). Το ποσό της διαφοράς ανήλθε σε € 680,9 εκατ., σύμφωνα με τα στοιχεία του οριστικού ισολογισμού κλεισίματος της 30.9.2014, εκ των οποίων τα € 670,4

εκατ. μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα την 30.9.2014, ενώ τα υπολειπόμενα € 10,5 εκατ. καταβλήθηκαν από τη CIP το Φεβρουάριο του 2015. Το τίμημα για την απόκτηση των εργασιών λιανικής τραπεζικής ανήλθε σε € 46,7 εκατ. και κατεβλήθη από την Τράπεζα την 30.9.2014.

Η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της CIP δεν έχει ολοκληρωθεί λόγω του σύντομου χρονικού διαστήματος που μεσολήβησε ανάμεσα στην ολοκλήρωση της συναλλαγής και στη δημοσίευση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις προσωρινές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της 30.9.2014 που αποκτήθηκαν:

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία		Προσωρινή Εύλογη αξία
Ενεργητικό		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		20.279
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		227.466
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		458
Λοιπά άυλα πάγια		60.079
Διαφορά αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων		680.950
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		695
Σύνολο Ενεργητικού		989.927
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες		927.343
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		2.936
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις		12.948
Σύνολο Υποχρεώσεων		943.227
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία		46.700
Τίμημα		46.700
Υπεραξία		-

Το ποσό των € 60 εκατ. που έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά άυλα πάγια αφορά την αξία που αποδόθηκε στις πελατειακές σχέσεις των τομέων wealth management και καρτών και στην αποκτηθείσα καταθετική βάση.

Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν δικαιολογεί πλήρως το καταβληθέν τίμημα των € 46,7 εκατ. Επιπλέον, το ποσό του τιμήματος αναγνωρίζεται ως άυλο στοιχείο ενεργητικού και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία αποσβένεται με συντελεστή 10%. Ως εκ τούτου το αλγεβρικό άθροισμα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν την 30.9.2014 για τα στοιχεία που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της συναλλαγής είναι μηδενικό.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της CIP ανήρχετο προ απομειώσεων σε € 275,6 εκατ. Σε ότι αφορά

την εκτίμηση για τα ποσά που αναμένεται να μην εισπραχθούν, επισημαίνεται ότι ο Όμιλος εξετάζει τα δάνεια στα πλαίσια της πολιτικής απομειώσεων που ακολουθεί και η συνολική πολιτική για τον πιστωτικό κίνδυνο αναφέρεται στην σημείωση 42.1.

Εξαιτίας της ενσωμάτωσης των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν στα αντίστοιχα στοιχεία της Τραπεζής, δεν είναι εφικτή η διακριτή παρουσίαση των αποτελεσμάτων που προέκυψαν από τις εργασίες λιανικής τραπεζικής της CIP μετά την 30.9.2014. Αντίστοιχα, δεν είναι εφικτή η γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2014, δεδομένου ότι τα αποτελέσματα των εργασιών λιανικής δεν μπορούν αξιόπιστα να διακριθούν από το συνολικό αποτέλεσμα του υποκαταστήματος της CIP για την περίοδο 1.1.2014 - 30.9.2014.

Η καθαρή ταμειακή εισροή για τον Όμιλο από τη συναλλαγή στη χρήση 2014 ανήλθε σε € 644 εκατ και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Διαφορά Αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	680.950
- μέρος αυτής που εισπράχθηκε εντός του 2015	(10.588)
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	20.279
Τίμημα	(46.700)
Καθαρή ταμειακή εισροή	643.941

Συναλλαγή DINERS

Την 30.9.2014 μεταβιβάστηκε στην Τράπεζα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων. Αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι η παροχή δανείων ή πιστώσεων, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης και διάθεσης καρτών διευκόλυνσης πληρωμών με την επωνυμία Diners Club. Η εταιρία υπάγεται στον εποπτικό έλεγχο της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Diners την 30.9.2014, ήτοι την ημερομηνία μεταβίβασης του μετοχικού της κεφαλαίου από τους Πωλητές. Το τίμημα προσδιορίστηκε στα € 1,437 εκατ. με τη σύνταξη του οριστικού 30.9.2014 ισολογισμού της Diners

σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη και καταβλήθηκε στους πωλητές το Φεβρουάριο του 2015.

Η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Diners δεν έχει ολοκληρωθεί λόγω του σύντομου χρονικού διαστήματος που μεσολάβησε ανάμεσα στην ολοκλήρωση της συναλλαγής και στη δημοσίευση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις προσωρινές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της 30.9.2014 που αποκτήθηκαν:

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	Προσωρινή Εύλογη αξία
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.455
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	147.924
Λοιπά άυλα πάγια	25.085
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	181
Σύνολο Ενεργητικού	174.645
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	107.794
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	5.398
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.522
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	13.207
Σύνολο Υποχρεώσεων	132.921
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	41.724
Τίμημα	1.437
Υπεραξία	40.287

Οι προσαρμογές στα προσωρινά μεγέθη που γνωστοποιήθηκαν για την Diners στις οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2014 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Οι

προσαρμογές που προέκυψαν αναγνωρίστηκαν αναδρομικά ως εάν η λογιστική απεικόνιση της συνένωσης να είχε ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Αρνητική Υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις 30.9.2014	21.507
Αναγνώριση άυλου στοιχείου ενεργητικού για τις αποκτηθείσες πελατειακές σχέσεις	25.085
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(6.522)
Προσαρμογή αξίας λοιπών υποχρεώσεων	1.654
Οριστικοποίηση τιμήματος	(1.437)
Αρνητική Υπεραξία στις οικονομικές καταστάσεις 31.12.2014	40.287

Το ποσό των € 25 εκατ. που έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά άυλα πάγια αφορά την αξία που αποδόθηκε στις πελατειακές σχέσεις των εργασιών πιστωτικών καρτών που αποκτή-

θηκαν. Επί της εν λόγω αξίας αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους € 6,5 εκατ. Δεν αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί των

προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, καθώς κρίθηκε ότι δεν μπορεί αξιόπιστα να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους.

Το ποσό των €40,3 εκατ., το οποίο έχει αναγνωρισθεί στην γραμμή Αρνητική Υπεραξία στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύει το ύψος της αρνητικής υπεραξίας που προκύπτει βάσει των προσωρινών εύλογων αξιών. Η αρνητική υπεραξία προέκυψε από το πολύ χαμηλό τίμημα απόκτησης της εταιρίας σε σχέση με την εκτιμώμενη αξία του δανειακού της χαρτοφυλακίου και των αποκτηθέντων πελατειακών σχέσεων. Το εν λόγω ποσό δεν αποτελεί αντικείμενο της φορολογίας εισοδήματος ως στοιχείο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Την 30.9.2014 η Τράπεζα ανέλαβε τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της εταιρίας Diners χορηγώντας ποσό ύψους

€ 106 εκατ., προς την εταιρία, για την αποπληρωμή των αντίστοιχων υποχρεώσεων της προς τη CIP.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά της Diners ανήρχετο προ απομειώσεων σε € 184,5 εκατ. Σε ότι αφορά την εκτίμηση για τα ποσά που αναμένεται να μην εισπραχθούν, επισημαίνεται ότι ο Όμιλος εξετάζει τα δάνεια στα πλαίσια της πολιτικής απομειώσεων που ακολουθεί και η συνολική πολιτική για τον πιστωτικό κίνδυνο αναφέρεται στην σημείωση 42.1.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται το σύνολο των εσόδων, εξόδων και τα προ και μετά φόρου αποτελέσματα που προέκυψαν από την εξαγορά της εταιρίας Diners και συμπεριλήφθησαν στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, καθώς και τα αντίστοιχα ποσά που θα είχαν προκύψει για τον Όμιλο εάν η εξαγορά της Diners είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2014.

	Αποτελέσματα Diners	Αποτελέσματα Ομίλου με ημερομηνία εξαγοράς 1.1.2014
	30.9 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2014
Σύνολο Εσόδων	46.925*	2.486.704
Σύνολο Εξόδων	(2.519)	(3.516.473)
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	44.406	(1.029.769)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	44.610	(334.216)

* Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και η αρνητική υπεραξία ποσού € 40,3 εκατ.

Η καθαρή ταμειακή εισροή για τον Όμιλο από τη συναλλαγή στη χρήση 2014 ήταν το Ταμείο και διαθέσιμα της Diners, ύψους € 1,455 εκατ., δεδομένου ότι το τίμημα των €1,437 εκατ καταβλήθηκε εντός του 2015.

Εξαγορά Εμπορικής Τραπεζής

Το 2013 πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπεζής Α.Ε. από την Credit Agricole S.A., η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση αρνητικής υπεραξίας ποσού €3.283.052.

Αναλυτική παρουσίαση της συναλλαγής περιέχεται στη σημείωση 46 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31.12.2013.

48. Γνωστοποιήσεις Ν.4151/2013

Με το άρθρο 6 του Ν. 4151/2013 ορίζεται η χρήση των κεφαλαίων από αδρανείς καταθετικούς λογαριασμούς για την κάλυψη αναγκών του Δημοσίου, μετά την παραγραφή των δικαιωμάτων του καταθέτη ή των νομίμων κληρονόμων του,.

Ως αδρανής καταθετικός λογαριασμός σε πιστωτικό ίδρυμα, κατά την έννοια του Ν. 3601/2007, χαρακτηρίζεται εκείνος στον οποίο δεν έχει πραγματοποιηθεί αποδεδειγμένα καμία πραγματική συναλλαγή από τους δικαιούχους καταθέτες για χρονικό διάστημα είκοσι (20) ετών. Η επομένη της τελευταίας συναλλαγής αποτελεί την έναρξη ισχύος της εικοσαετίας. Η πίστωση των καταθέσεων με τόκους, καθώς και η κεφαλαιοποίησή τους, δεν συνιστούν συναλλαγή και δεν διακόπτουν την παραγραφή.

Κάθε πιστωτικό ίδρυμα, που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, οφείλει αμέσως μετά την παρέλευση του χρονικού ορίου της εικοσαετίας: α) να αποδίδει στο Δημόσιο συγκεντρωτικά μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους τα υπόλοιπα των αδρανών καταθέσεων, πλέον αναλογούντων τόκων, καταθέτοντας στην Τράπεζα της Ελλάδος τα σχετικά ποσά σε ειδικό λογαριασμό, β) να ενημερώνει ταυτόχρονα τις αρμόδιες Διευθύνσεις του Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους και της Γενικής Διεύθυνσης Δημοσίας Περιουσίας για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον παρόντα νόμο, και γ) να ενημερώνει τους δικαιούχους/κληρονόμους για το που έχουν μεταφερθεί τα σχετικά ποσά, μετά την παρέλευση της εικοσαετίας, εφόσον ερω-

τηθεί. Τα ως άνω ποσά στο σύνολό τους θα καταγράφονται ως έσοδο στον ετήσιο Κρατικό Προϋπολογισμό.

Οι ορκωτοί ελεγκτές θα διενεργήσουν εργασία προσυμφωνημένων διαδικασιών για τον έλεγχο τήρησης των διατάξεων του νόμου για τις αδρανείς καταθέσεις αναφέροντας και το ποσό που αποδόθηκε στο Δημόσιο.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης των ως άνω υποχρεώσεων της Τραπεζής, το εκτιμώμενο προς απόδοση κεφάλαιο των αδρανών καταθετικών λογαριασμών που προκύπτει για το οικονομικό έτος 2014 ανέρχεται στο ποσό των € 1,1 εκατ. και αντιστοιχεί σε 4.232 καταθετικούς λογαριασμούς (2013 € 27,3 εκατ., πλήθος λογαριασμών 31.407).

49. Διακοπείσες δραστηριότητες

Στις 18.7.2013 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της JSC Astra Bank στον Ουκρανικό όμιλο Delta Bank έναντι τιμήματος €82 εκατ. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 19.9.2013.

Η Ουκρανία αποτελούσε μια διακριτή γεωγραφική περιοχή εκμεταλλεύσεων για τον Όμιλο που εντάσσονταν στον τομέα της Ν.Α. Ευρώπης για σκοπούς πληροφόρησης κατά λειτουργικό τομέα. Μετά το χαρακτηρισμό της JSC Astra Bank, μοναδική εταιρία μέσω της οποίας δραστηριοποιούταν ο Όμιλος στην Ουκρανία, ως κατεχόμενης προς πώληση, οι δρα-

στηριότητες της αποτελούν για τον Όμιλο «Διακοπείσες δραστηριότητες».

Τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές που προέρχονται από την JSC Astra Bank παρουσιάζονται ως προερχόμενα από «Διακοπείσες δραστηριότητες» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με το αποτέλεσμα από την πώληση, και η Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Από Ιανουάριο έως 31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	16.020
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(5.432)
Καθαρό έσοδο από τόκους	10.588
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	865
Προμήθειες έξοδα	(144)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	721
Έσοδα από μερίσματα	
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	122
Λοιπά έσοδα	27
	149
Σύνολο εσόδων	11.458
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(4.867)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(3.833)
Αποσβέσεις	(696)
Λοιπά έξοδα	
Σύνολο εξόδων	(9.396)
Ζημίες απομειώσεως και προβλήψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(819)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	1.243
Φόρος εισοδήματος	(137)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	1.106
Αποτέλεσμα από πώληση, μετά το φόρο εισοδήματος	(58.223)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	(57.117)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:	
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	3.094
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως θυγατρικών εξωτερικού	44.252
Φόρος εισοδήματος	(309)
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες	47.037



50. Εταιρικά γεγονότα

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

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

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

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

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

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

ζ. Την 26.3.2014 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Ionian Equity Participations Ltd, καταβάλλοντας ποσό €1,9 εκατ.

η. Την 31.3.2014 η θυγατρική της Τραπέζης, Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών προχώρησε σε διαγραφή της επένδυσης της εταιρίας Prismatech A.E. Σημειώνεται ότι για την εταιρία είχε σχηματισθεί στο παρελθόν ισόποση πρόβλεψη, οπότε και έχει απομειωθεί ολόσχερως.

θ. Την 13.6.2014 η Τράπεζα υπέγραψε μετά της Citibank International Plc και της Citibank Overseas Investment Corporation ('Citi') συμφωνία για την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citi, συμπεριλαμβανομένου του Diners Club στην Ελλάδα.

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

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

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

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

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

ιε. Την 30.9.2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Citibank International Plc καθώς επίσης και την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων.

ιστ. Την 7.11.2014 και 19.11.2014 οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τραπέζης και της θυγατρικής Alpha Leasing A.E., ενέκριναν την ένταξη της Τραπέζης και της Alpha Leasing A.E. αντίστοιχως, σε ειδικό πλαίσιο διατάξεων για τη μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου και τη συμμόρφωση με τις εξ αυτού νόμιμες υποχρεώσεις (σημείωση 11).

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

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

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

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

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

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

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

κδ. Την 30.12.2014 η θυγατρική εταιρία της Τραπέζης, Alpha Group Investments Ltd προέβη σε πώληση του συνόλου με-

τοχών της θυγατρικής της Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Ελλαιώνα Α.Ε. έναντι ποσού €60 χιλ.

51. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων

α. Την 16.1.2015 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της ασφαλιστικής εταιρίας στην Κύπρο Alpha Insurance Ltd.

β. Την 23.1.2015 η Τράπεζα προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών της κοινοπραξίας Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης και Λειτουργίας Δικτύων Ηλεκτρονικών Συναλλαγών Cardlink.

γ. Την 3.2.2015 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου AGI-SRE Ariadni Ltd ίδρυσε την εταιρία AGI-SRE Ariadni DOO έναντι ποσού € 1.

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

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

Αθήναι, 19 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ
CHIEF FINANCIAL OFFICER

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666242

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 166670

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ε. ΨΑΛΤΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666591

ΜΑΡΙΑΝΝΑ Δ. ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Α.Δ.Τ. Χ 694507



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών

Προς τους Μετόχους της
ALPHA BANK A.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες, 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 της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 του κινδύνου 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1.29.1 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2015

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μάριος Τ. Κυριάκου
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 11121

Χαράλαμπος Συρούνης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31.12.2014

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.788.599	2.676.549
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.245.900)	(1.516.787)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.542.699	1.159.762
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		380.900	321.848
Προμήθειες έξοδα		(46.903)	(47.656)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	333.997	274.192
Έσοδα από μερίσματα	4	52.027	664
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	16.145	(18.704)
Λοιπά έσοδα	6	18.171	23.433
		86.343	5.393
Σύνολο εσόδων		1.963.039	1.439.347
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(528.342)	(417.991)
Κόστος αποζημιώσεως προγράμματος εθελουσίας εξόδου	7	(200.800)	-
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(496.326)	(436.484)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(62.719)	(48.357)
Λοιπά έξοδα	9	(16.952)	(46.941)
Σύνολο εξόδων		(1.305.139)	(949.773)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(1.393.551)	(1.609.775)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	43	-	3.295.718
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(735.651)	2.175.517
Φόρος εισοδήματος	11	677.122	681.504
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(58.529)	2.857.021
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	(0,005)	0,430



Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	1.265.442	1.006.294
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	4.714.551	5.036.860
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	1.729	7.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.153.944	807.911
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	43.475.910	44.236.465
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	4.638.825	4.449.576
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	93.817	1.017.694
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	18γ	4.299.101	4.308.556
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.072.689	2.070.735
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	31.939	28.205
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	729.585	754.299
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	22	261.351	196.067
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	3.604.079	2.740.649
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24	1.289.764	1.442.735
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	19	1.831	-
Σύνολο Ενεργητικού		67.634.557	68.103.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	17.558.462	19.355.329
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.946.401	1.374.261
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	37.817.447	37.504.689
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	2.021.165	1.295.445
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28	47.819	32.781
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29	94.683	74.574
Λοιπές υποχρεώσεις	30	993.887	1.059.717
Προβλήψεις	31	333.520	258.945
Σύνολο Υποχρεώσεων		60.813.384	60.955.741
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	32	3.830.718	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	4.858.216	4.212.062
Αποθεματικά	34	53.351	517.559
Αποτελέσματα εις νέον	35	(1.921.112)	(1.799.187)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		6.821.173	7.147.306
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		67.634.557	68.103.047

Οι επισυναντιμένες σημειώσεις (σελ.200-322) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		(58.529)	2.857.021
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων		(400.381)	246.689
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών		(227.861)	145.078
Φόρος εισοδήματος	11	164.034	(87.305)
		(464.208)	304.462
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Καθαρή μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	29	(37.341)	(10.089)
Φόρος εισοδήματος	11	9.709	4.524
		(27.632)	(5.565)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	11	(491.840)	298.897
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		(550.369)	3.155.918



Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2013		1.100.281	2.757.653	213.097	(4.501.397)	(430.366)
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2013						
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος					2.857.021	2.857.021
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	11			304.462	(5.565)	298.897
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	304.462	2.851.456	3.155.918
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας		2.741.591	1.279.409			4.021.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών		375.000	175.000			550.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος					(163.828)	(163.828)
Λοιπά					14.582	14.582
Υπόλοιπο 31.12.2013		4.216.872	4.212.062	517.559	(1.799.187)	7.147.306

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2014		4.216.872	4.212.062	517.559	(1.799.187)	7.147.306
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014						
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος					(58.529)	(58.529)
Λοιπά αποτελέσματα μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	11			(464.208)	(27.632)	(491.840)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	(464.208)	(86.161)	(550.369)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	32, 33	553.846	646.154			1.200.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών	32	(940.000)				(940.000)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος	35				(35.764)	(35.764)
Υπόλοιπο 31.12.2014		3.830.718	4.858.216	53.351	(1.921.112)	6.821.173

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.200-322) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(735.651)	2.175.517
Προσαρμογή κερδών/ (ζημιών) προ φόρων για:			
Αποσβέσεις/απομειώσεις ενσώματων παγίων	20,21,24	44.127	53.282
Αποσβέσεις αύλων παγίων	22	27.723	14.523
Απομειώσεις δανείων, προβλέψεις και αποζημιώσεις προσωπικού		1.420.292	1.655.717
Απομειώσεις συμμετοχών	19	42.334	277.790
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	43		(3.295.718)
(Κέρδη)/ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες		(162.215)	(160.659)
(Κέρδη)/ζημιές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		151.292	26.546
Λοιπές προσαρμογές		8.815	1.907
		796.717	748.905
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		537.192	46.974
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		(340.761)	97.003
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		(338.482)	839.581
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού		116.698	101.051
Καθαρή αύξηση/(μείωση) Υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		(1.796.867)	(5.781.913)
Υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		344.280	(178.954)
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(844.233)	127.047
Λοιπών Υποχρεώσεων		(164.033)	(95.724)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		(1.689.489)	(4.096.030)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι		(267)	(885)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(1.689.756)	(4.096.915)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		(38.945)	(11.079)
Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης			324.962
Εξαγορά εργασιών θλιανικής τραπεζικής Citibank	43	643.941	
Εισπραχθέντα μερίσματα	4	52.027	664
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων		(54.696)	(70.990)
Πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		(2.110)	3.319
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα		518.678	2.314.289
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		1.118.895	2.561.165
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	32	1.200.000	550.000
Αποπληρώση προνομιούχων μετοχών	32	(940.000)	
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(48.329)	(68.386)
Πληρωθέντα μερίσματα στους κοινούς μετόχους		(604)	(2.283)
Εισπράξεις ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		913.343	150.000
Αποπληρωμές ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		(81.367)	(358.945)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		1.043.043	270.386
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα		1.848	1.215
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών		474.030	(1.264.149)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως		748.999	2.013.148
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	13	1.223.029	748.999



Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Τράπεζα λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και διακριτικό τίτλο ALPHA BANK, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σταδίου 40, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 223701000 (πρώην αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 6066/06/Β/86/05). Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της Τραπεζής, όπως περιγράφεται στο άρθρο 4 του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, μετά τρίτων, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή ετέ-

ρας διακρίσεως, των (κυρίων και παρεπομένων) εργασιών, δραστηριοτήτων, συναλλαγών και υπηρεσιών, που η εκάστοτε κείμενη (ημεδαπή, κοινοτική, αλλοδαπή) νομοθεσία επιτρέπει σε πιστωτικά ιδρύματα. Για την εκπλήρωσή του η Τράπεζα δύναται να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη, εργασία ή συναλλαγή που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των προαναφερομένων.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27.6.2014, λήγει το 2018.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2014 είχε ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Βασίλειος Θ. Ράπανος (από 29.5.2014)

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)

Μηνάς Γ. Τάνες */**/*

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δημήτριος Π. Μαντζούνης

ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Σπύρος Ν. Φιλάρετος (COO)

Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης

Γεώργιος Κ. Αρώνης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Ευθύμιος Ο. Βιδάλης (από 29.5.2014)

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου ****

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Παύλος Α. Αποστολίδης **/*

Ευάγγελος Ι. Καλούσης */**

Ιωάννης Κ. Λύρας */**

Ibrahim S. Dabdoub ** (από 29.5.2014)

Shahzad A. Shahbaz *** (από 29.5.2014)

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3723/2008)

Σαράντης - Ευάγγελος Γ. Λώλος (την 17.3.2015 αντικαταστάθηκε από την κα Μαρίκα Σ. Ιωάννου - Φραγκάκη)

* Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

** Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών

*** Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων

**** Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβερνήσεως και Σχεδιασμού Διαδοχής

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010)

Παναγιώτα Σ. Ινλιξιάν ^{*/**/***/*} (η οποία αντικατέστησε την 30.1.2014 τον κ. Νικόλαο Γ. Κουτσό)**ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ**

Γεώργιος Π. Τριανταφυλλίδης

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.6.2014, εν όψει της σημαντικότητας προσφοράς στην ανάπτυξη και πρόοδο των εργασιών της Τραπέζης, απένειμε, κατ' άρθρο 8.2. του Καταστατικού της Τραπέζης, τον τίτλο του Επιτίμου Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου, στο απερχόμενο Μέλος και Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, Γιάννη Σ. Κωστόπουλο.

Επίσης, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων εξέλεξε, για τη διαχειριστική χρήση 2014, την ελεγκτική εταιρία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» δια των κάτωθι προσώπων, ως τακτικό ορκωτό ελεγκτή της Τραπέζης:

- α. Τακτικοί: Μάριος Τ. Κυριάκου
Χαράλαμπος Γ. Συρούνης
- β. Αναπληρωματικοί: Μιχαήλ Α. Κόκκινος
Ιωάννης Α. Αχείλας

Η μετοχή της Τραπέζης είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925 και κατατάσσεται μεταξύ των εταιριών με την υψηλότερη κεφαλαιοποίηση. Η μετοχή συμμετέχει σε διεθνείς δείκτες όπως, μεταξύ άλλων, ο MSCI Emerging Markets Index, ο FTSE All World, ο Stoxx Europe 600 και ο FTSE Med 100.

Εκτός από την ελληνική κεφαλαιαγορά, η μετοχή είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (GDRs), και διαπραγματεύεται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου στην αγορά της Νέας Υόρκης (ADRs).

Ως αποτέλεσμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμίας που πραγματοποιήσει η Τράπεζα τον Μάρτιο του 2014 και της εξαγοράς της Τραπέζης

από το Ελληνικό Δημόσιο του συνόλου των προνομιούχων μετοχών ύψους € 940 εκατ., κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης, το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών την 31.12.2014 ανήλθε σε 12.769.059.858.

Στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαπραγματεύονται 4.310.200.279 κοινές μετοχές της Τραπέζης, ενώ το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατέχει τις υπόλοιπες 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ή ποσοστό 66,24% επί του συνόλου κοινών μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης. Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών του ΤΧΣ υπόκειται σε περιορισμούς σύμφωνα με το άρθρο 7α του Ν.3864/2010.

Επιπλέον, στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαπραγματεύονται 1.141.747.967 Παραστατικοί Τίτλοι Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών («Warrants»), ο κάθε ένας από τους οποίους ενσωματώνει δικαίωμα αγοράς 7,408683070 Νέων Μετοχών κυριότητας του ΤΧΣ.

Κατά το έτος 2014, η εμπορευσιμότητα της μετοχής ανήλθε σε € 15.721.587 ανά συνεδρίαση, κατά μέσο όρο και η εμπορευσιμότητα των warrants σε € 3.748.826.

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

- Moody's: Caa1
- Fitch Ratings: B-
- Standard & Poor's: CCC+

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 19ης Μαρτίου 2015.

* Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

** Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών

*** Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων

**** Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Σχεδιασμού Διαδοχής



ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1.1 Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2014 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση
- Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο εκδόσεως της Τραπέζης το οποίο περιλαμβάνεται στις «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Τράπεζα για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 21 οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2014:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρίας επενδύσεων, που

δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Απομείωση στοιχείων ενεργητικού»: Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία καθήγησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης επέφερε γνωστοποιήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σημειώσεις 19, 20, 21.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39**

«Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση»: Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκηνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και τέλος
- δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

• Διερμηνεία 21 «Εισφορές» (Κανονισμός 634/13.6.2014)

Την 20.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 21 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Τράπεζα.

• Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Ποτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την

παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

- κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
- κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλαγή απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Τράπεζα.

• Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κα-

τηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτείται την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα

αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,

- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλήλ ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Τράπεζα δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

κές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα, το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά

πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ'εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Τραπέζης.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2017

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη

Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση

Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής

Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμυνιών:

- i. ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ii. ΔΛΠ 18 «Εσοδα»
- iii. Διερμυνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- iv. Διερμυνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- v. Διερμυνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- vi. Διερμυνεία 31 «Εσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι

πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,

- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξάιρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή
- β. όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάληψη των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 41 με την οποία

αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

- α. χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
- β. αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και
- γ. υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Τραπέζης.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

1.2 Λειτουργικοί τομείς

Ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων καθώς και η μέτρηση των μεγεθών τους βασίζονται στην πληροφόρηση που λαμβάνει η Εκτελεστική Επιτροπή της Τραπέζης, η οποία είναι υπεύθυνη για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων δραστηριότητας της Τραπέζης.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Τραπέζης, έχουν προσδιοριστεί οι ακόλουθοι λειτουργικοί τομείς:

- Λιανική Τραπεζική
- Corporate Banking
- Asset Management / Insurance
- Investment Banking / Treasury
- Ν.Α. Ευρώπη
- Λοιπά

Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη τη δραστηριοποίηση της Τραπέζης σε ποικίλους γεωγραφικούς τομείς, πέραν των ανωτέρω λειτουργικών τομέων παρέχεται στις οικονομικές καταστάσεις πληροφόρηση και με βάση την ακόλουθη διάκριση:

- Ελλάδα
- Λοιπές χώρες

Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι αποτίμησης των μεγεθών των λειτουργικών τομέων για σκοπούς πληροφόρησης της Εκτελεστικής Επιτροπής δεν διαφοροποιούνται από τις αντίστοιχες μεθόδους που επιβάλλουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως.

Αναλυτικά στοιχεία για την πληροφόρηση κατά τομέα αναφέρονται στη σημείωση 37.

1.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού

α. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας, στην οποία έχει την έδρα της η Τράπεζα (λειτουργικό νόμισμα).

Τα στοιχεία των Καταστημάτων εξωτερικού αποτιμώνται στο λειτουργικό νόμισμα του κάθε Καταστήματος, το οποίο καθορίζεται με κριτήριο το νόμισμα της χώρας στην οποία αυτό δραστηριοποιείται ή με βάση το νόμισμα στο οποίο πραγματοποιούνται, κυρίως, οι συναλλαγές του.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα του κάθε καταστήματος με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώ-



ώσεων αποτιμώνται με τις τιμές των ξένων νομισμάτων που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες.

Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα αποτελέσματα ή απευθείας σε αποθεματικό της καθαρής θέσης, ανάλογα με την κατηγορία αποτίμησης του μη νομισματικού στοιχείου.

β. Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων μονάδων εξωτερικού

Η ενσωμάτωση των οικονομικών καταστάσεων των καταστημάτων εξωτερικού, που το λειτουργικό τους νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Τραπεζής, πραγματοποιείται με τους ακόλουθους κανόνες:

- i. Τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας συντάξεως κάθε οικονομικής καταστάσεως. Τα συγκριτικά στοιχεία παρατίθενται όπως είχαν μετατραπεί σε Ευρώ κατά τις αντίστοιχες ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.
- ii. Τα στοιχεία της Καταστάσεως Αποτελεσμάτων (έσοδα και έξοδα) μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση το μέσο όρο των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά την περίοδο αναφοράς.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τους ανωτέρω κανόνες μετατροπής, καθώς και εκείνες που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού, καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των μονάδων.

1.4 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπούς κατάρτισης της Καταστάσεως Ταμειακών Ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α. Το ταμείο
- β. Οι μη δεσμευμένες καταθέσεις στις κεντρικές τράπεζες
- γ. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από τράπεζες και συμφωνίες Reverse Repos.

Ως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις θεωρούνται αυτές που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

1.5 Αρχές ταξινόμησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων

Αρχική αναγνώριση

Η Τράπεζα αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοι-

χεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντι-συνβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Τράπεζα, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Δάνεια και απαιτήσεις
- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή δύναται να ενταχθούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές, που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και για τα οποία η Τράπεζα δεν αναμένει να μην ανακτήσει ουσιαστικά την επένδυσή της, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που σχετίζονται με την πιστοληπτική επιδείνωση του εκδότη. Η Τράπεζα κατατάσσει ως δάνεια και απαιτήσεις:

- i. τις χορηγήσεις προς πελάτες της,
- ii. τα ποσά που καταβάλλει για την αγορά και τη μερική ή ολική κάλυψη ομολογιακών δανείων, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά,
- iii. τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών της, Τραπεζών κ.λπ.,
- iv. ομόλογα με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν ροές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται στη σημείωση 1.13.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το

πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών εισπράξεων ή πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι τη λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του.

β) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή δυνάμενες να καθοριστούν πληρωμές για τα οποία υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεως μέχρι τη λήξη τους.

Η Τράπεζα, στην κατηγορία αυτή, κατατάσσει ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης. Σε περίπτωση που υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην ανακτήσιμη με την αντίστοιχη ζημιά να καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία:

- i. Υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).

Στην κατηγορία αυτή η Τράπεζα κατατάσσει ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια και περιορισμένο αριθμό μετοχών και εταιρικών ομολόγων.

- ii. Η Τράπεζα επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να τα αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα.

Η επιλογή αυτή μπορεί να γίνει:

- όταν η Διοίκηση της Τραπεζής αξιολογεί και διαχειρίζεται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα με όρους εύλογης αξίας, είτε για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων, είτε ως μέρος μίας στρατηγικής επενδύσεων,
- όταν η επιλογή αυτή εξαλείφει τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο, (π.χ. στο αναπόσβεστο κόστος), σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά, (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων),
- όταν σε χρηματοοικονομικά μέσα ενσωματώνονται παράγωγα τα οποία διαφοροποιούν ουσιαστικά τις ταμειακές τους ροές ή ο διαχωρισμός των παραγώγων αυτών από τα κύρια χρηματοοικονομικά μέσα δεν απαγορεύεται.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστά-

σεων, η Τράπεζα δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία.

δ) Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν έχουν ενταχθεί σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Η Τράπεζα κατατάσσει στην κατηγορία αυτή ομόλογα, κρατικά έντοκα γραμμάτια, χρεωστικούς τίτλους, μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση μέχρι την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων. Ειδικά σε ό,τι αφορά στις επενδύσεις στους συμμετοχικούς τίτλους, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας τους κάτω του κόστους κτήσεως αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω η Τράπεζα έχει προσδιορίσει ως «σημαντική» μια μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται μια πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσης για συνεχές διάστημα που υπερβαίνει το ένα έτος. Τα ανωτέρω κριτήρια εξετάζονται σε συνάρτηση με τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς.

Σε περίπτωση απομείωσης, η σωρευτική ζημιά που είχε καταχωρηθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης. Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα χρήσης, μόνο στην περίπτωση που αφορούν ομόλογα και λοιπούς χρεωστικούς τίτλους. Αντιθέτως δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων ζημίες απομείωσης στην περίπτωση των μετοχών και των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι οι κανόνες αποτίμησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω δεν εφαρμόζονται όταν τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως. Στις περιπτώσεις αυτές εφαρμόζονται οι αρχές που αναφέρονται στη σημείωση 1.6.

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εκτός παραγώγων, σε διαφορετική κατηγορία αποτίμησης μπορεί να γίνει με τους ακόλουθους κανόνες:

- i. Μεταφορά από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις», «επενδύσεις διακρατούμε-



νες μέχρι τη λήξη» ή «αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» επιτρέπεται, εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες και τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώληση ή επαναγορά τους στο άμεσο μέλλον.

- ii. Μεταφορά από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις» ή «αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» επιτρέπεται και σε περιπτώσεις που δεν συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους.
- iii. Μεταφορά από την κατηγορία των «διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων» στην κατηγορία «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους.
- iv. Μεταφορά από την κατηγορία των «διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων», στην κατηγορία «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.
- v. Μεταφορά από την κατηγορία των «επενδύσεων διακρατούμενων έως τη λήξη» στην κατηγορία των «διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων» πραγματοποιείται όταν δεν υφίσταται πλέον πρόθεση ή δυνατότητα διακράτησης των στοιχείων αυτών έως τη λήξη τους.

Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση πώλησης ή αναταξινόμησης σημαντικού ποσοστού αξιογράφων που διακρατούνται έως τη λήξη, τα αξιόγραφα που απομένουν στην κατηγορία αυτή υποχρεωτικά μεταφέρονται στα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα. Εφόσον συντρέξει η εν λόγω περίπτωση δεν επιτρέπεται η κατάταξη αξιογράφων στην κατηγορία των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη για τουλάχιστον δύο έτη. Εξαίρεση αποτελούν οι περιπτώσεις πωλήσεων και αναταξινόμησης που:

- i. αφορούν σε αξιόγραφα τα οποία βρίσκονται σε μικρή χρονική απόσταση από την ημερομηνία λήξης ή άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης, έτσι ώστε μεταβολές στο ισχύον επιτόκιο της αγοράς να μην έχουν ουσιαστική επίδραση στην εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου,
- ii. αφορούν σε αξιόγραφα για τα οποία η Τράπεζα έχει ήδη εισπράξει ουσιαστικά το σύνολο του αρχικού κεφαλαίου μέσω προγραμματισμένων καταβολών ή προκαταβολών ή
- iii. οφείλονται σε μεμονωμένο μη επαναλαμβανόμενο γεγονός πέραν του ελέγχου της Τραπεζής.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- δάνεια ή επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει.

Στην περίπτωση συναλλαγών που, παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά παραμένουν στην Τράπεζα, δεν διακόπτεται η αναγνώριση των στοιχείων αυτών. Το ποσό που εισπράττεται από τη μεταβίβαση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι λογιστικές πρακτικές που ακολουθούνται από την Τράπεζα σε ανάλογες συναλλαγές εξειδικεύονται περαιτέρω στις σημειώσεις 1.20 και 1.21.

Στην περίπτωση συναλλαγών με τις οποίες η Τράπεζα ούτε διατηρεί αλληλό ούτε και μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, αλληλό διατηρεί έλεγχο επ' αυτών, τότε αυτά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Τραπεζής. Αν η Τράπεζα δεν διατηρεί τον έλεγχο των στοιχείων τότε διακόπτεται η αναγνώρισή τους και στη θέση τους αναγνωρίζονται διακριτά τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δημιουργούνται ή διατηρούνται κατά τη μεταβίβαση. Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχαν ανάλογες συναλλαγές.

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Η Τράπεζα για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

- i. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ήτοι:
 - υπάρχει πρόθεση για την πώληση ή την επαναγορά τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς, ή
 - είναι παράγωγα προϊόντα που δεν αποτελούν μέσα αντιστάθμισης. Τα παράγωγα αυτά, όπως και οι υποχρεώσεις από παράγωγα προϊόντα τα οποία αποτελούν μέσα αντιστάθμισης εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και οι κανόνες αποτίμησής τους ακολουθούν όσα αναφέρονται στη σημείωση 1.6.
- ii. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται επίσης χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις τις οποίες η Τράπεζα επιλέγει, κατά

την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τα κριτήρια που αναφέρονται ανωτέρω (σημείο γii).

Στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης, η Τράπεζα προέβη στην έκδοση ομολόγου το οποίο κατέταξε στην ανωτέρω κατηγορία αποτίμησης.

β) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος

Οι υποχρεώσεις αυτές εκτοκίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες, οι ομολογίες εκδόσεώς μας και οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.

Στην περίπτωση που χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εν λόγω κατηγορίας υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως, εφαρμόζονται επιπλέον οι αρχές που αναφέρονται στη σημείωση 1.6.

γ) Υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και από δεσμεύσεις παροχής δανείων με επιτόκια χαμηλότερα από εκείνα της αγοράς

Ως χρηματοοικονομική εγγύηση ορίζεται ένα συμβόλαιο το οποίο προβλέπει συγκεκριμένες πληρωμές του εκδότη για την αποζημίωση του κατόχου του συμβολαίου λόγω της ζημίας που υπέστη από την αθέτηση των υποχρεώσεων συγκεκριμένου οφειλέτη.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις καθώς και οι δεσμεύσεις παροχής δανείων με επιτόκια χαμηλότερα από εκείνα της αγοράς αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στη συνέχεια αποτιμώνται στη μεγαλύτερη αξία ανάμεσα:

- στην πρόβλεψη που θα πρέπει να αναγνωριστεί (βάσει του ΔΛΠ 37) όταν θα θεωρηθεί πιθανή η εκροή πόρων και η εκροή αυτή θα είναι δυνατό να αποτιμηθεί με αξιοπιστία,
- στο ποσό που αναγνωρίστηκε κατά την αρχική αναγνώριση μειωμένο με το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσής του.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

Η Τράπεζα διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Στις περιπτώσεις που μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μία άλλη με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, η ανταλλαγή αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση ουσιαστικής τροποποίησης των όρων της υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι). Οι όροι θεωρείται ότι διαφέρουν ουσια-

στικά αν η προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών, βάσει των νέων όρων (συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που έχουν εισπραχθεί ή καταβληθεί), προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, διαφέρει κατά τουλάχιστον 10% από την παρούσα αξία των ταμειακών ροών που απομένουν από την αρχική χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Στις περιπτώσεις διακοπής αναγνώρισης, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του τιμήματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εμφανίζονται συμψηφιστικά στον Ισολογισμό, μόνο σε περιπτώσεις όπου η Τράπεζα έχει νομικά το δικαίωμα και την πρόθεση να προβεί σε ταυτόχρονο διακανονισμό τους ή σε διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό τους.

1.6 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλληλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή).

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Στην περίπτωση που παράγωγα ενσωματώνονται σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, π.χ. ομόλογα, δάνεια, καταθέσεις, δανειακές υποχρεώσεις κ.λπ., τα οποία δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και ταυτόχρονα τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα παράγωγα δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά των κύριων χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία ενσωματώνονται, τότε υποχρεωτικά διαχωρίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία και συμπεριλαμβάνονται στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού ή υποχρεώσεων.



Στις περιπτώσεις που παράγωγα ενσωματώνονται σε χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνεται στη συνολική μεταβολή της εύλογης αξίας των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Επιπλέον, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα παράγωγα για την απόκτηση κερδών από βραχυχρόνιες μεταβολές της αγοράς και πάντα μέσα στα πλαίσια αναλήψεως κινδύνων που τίθενται από την αρμόδια Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Οι διαφορές αποτίμησης που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Όταν η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Διευκρινίζονται ιδιαίτερα τα εξής:

α. Synthetic Swaps

Η Τράπεζα, προκειμένου να αυξήσει την απόδοση των καταθέσεων σε επιλεγμένους πελάτες της, χρησιμοποιεί το μηχανισμό των Synthetic Swaps.

Μετατρέπει δηλαδή τις καταθέσεις από Ευρώ σε JPY ή άλλο νόμισμα και παράλληλα, για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου, προβαίνει σε προθεσμιακή αγορά του σχετικού νομίσματος.

Το αποτέλεσμα, το οποίο παράγεται από την προθεσμιακή πράξη, διασπάται σε τόκους, οι οποίοι προστίθενται στους χρεωστικούς τόκους των καταθέσεων, συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

β. Swaps συναλλαγματος (FX Swaps)

Τα Swaps αυτά χρησιμοποιούνται ως επί το πλείστον για την αντιστάθμιση του κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από καταθέσεις και δάνεια των πελατών.

Για τα ανωτέρω Swaps δεν υπάρχει επαρκής τεκμηρίωση για την εφαρμογή λογιστικής αντισταθμίσεως και για το λόγο αυτό εντάσσονται στην κατηγορία των εμπορικών Swaps.

Το αποτέλεσμα, το οποίο προκύπτει από τα παράγωγα αυτά, διαχωρίζεται σε τόκους και συναλλαγματικές διαφορές, προκειμένου να υπάρξει συσχέτιση με τους τόκους και τις συναλλαγματικές διαφορές που παράγονται από τις καταθέσεις και τις χορηγήσεις, καθώς και σε λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης.

Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης.

Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της Τραπεζής.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμίζονται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί, όπως αυτοί αναλύονται στη σημείωση 1.5. Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσεως αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

Η Τράπεζα, με χρήση επιτοκιακών παραγώγων (IRSs, CAPS), αντισταθμίζει κινδύνους που αφορούν δανειακές υποχρεώσεις, ομόλογα και δάνεια. Επίσης με χρήση συναλλαγματικών παραγώγων αντισταθμίζει συναλλαγματικούς κινδύνους που αφορούν επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες.

β. Αντιστάθμιση χρηματορών

Με τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματορών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματορών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στην κα-

θαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση της Τράπεζας για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμιση της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Η Τράπεζα εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για συγκεκριμένη ομάδα προθεσμιακών καταθέσεων καθώς και για το συναλλαγματικό κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού. Ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση και τα οποία προέρχονται από σχέσεις αντισταθμίσεως ταμειακών ροών προθεσμιακών καταθέσεων, που έχουν πλέον διακοπεί, αποσβένονται γραμμικά στους τόκους έξοδα κατά τη διάρκεια της περιόδου που οι αντισταθμιζόμενες ροές των εν λόγω προθεσμιακών καταθέσεων επηρεάζουν τα αποτελέσματα.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

Η λογιστική αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμιση χρηματοροών. Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα, με την πώληση της μονάδας.

1.7 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Τράπεζα κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνθησιμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέ-

χοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Τράπεζα προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτίμησης ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνθήκες συναλλαγής μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Τράπεζα προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Τράπεζα χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Τράπεζας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

Σε ό,τι αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα, η καλύτερη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία απο-

δεικνύεται από άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάσει μίας τεχνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαρμόζεται με το ποσό της διαφοράς σε σχέση με την τιμή της συναλλαγής. Το ποσό της προσαρμογής αυτής αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή στους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τους κατά την αποτίμηση.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Στις συμβάσεις παραγώγων, ειδικότερα, λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος και των δύο αντισυμβαλλομένων (bilateral credit valuation adjustment). Η Τράπεζα προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες η Τράπεζα διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά της στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανέμονται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Τραπεζής ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

Επίσης, η εύλογη αξία των καταθέσεων που ικανοποιούνται σε πρώτη ζήτηση (όπως για παράδειγμα οι καταθέσεις ταμιευτηρίου) δεν υπολείπεται του ποσού που είναι πληρωτέο κατά τη ζήτηση, προεξοφλημένο από την πρώτη μέρα που το ποσό θα ζητηθεί να πληρωθεί.

Τα κύρια δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόζει η Τράπεζα είναι:

- Τιμές ομολόγων – τιμές οργανωμένης αγοράς (quoted prices) διαθέσιμες συνήθως για κυβερνητικά και εταιρικά χρεόγραφα.
- Πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) – υπολογίζονται από τιμές οργανωμένης αγοράς για συναφείς τίτλους χρεογράφων ή από διαπραγματεύσιμα credit default swaps. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Επιτόκια – επιτόκια αναφοράς όπως είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομολόγων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των δια-

θέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.

- Συναλλαγματικές ισοτιμίες – παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος.
- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες – τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.
- Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης – υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο – χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων – η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.

Μη χρηματοοικονομικά μέσα

Η κυριότερη κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία είναι τα ακίνητα.

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία – Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων – Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξιώσεως.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- **Εμπορικά Ακίνητα:** Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.
- **Οικιστικά Ακίνητα:** Καθαρή (αρχική) απόδοση ακινήτου, αναμενόμενη απόδοση ακινήτου βάσει εκτιμώμενης μισθωτικής αξίας (reversionary yield), καθαρό ενοίκιο ανά τ.μ. ανά έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), εκτιμώμενη αξία μισθωμάτων ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), κλπ.
- **Γενικές Παραδοχές** όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

1.8 Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχές της Τραπέζης σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες.

Οι συμμετοχές αυτές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα έξοδα αποκτήσεώς τους μείον τυχόν ζημίες απομειώσεως.

Μερίσματα που λαμβάνει η Τράπεζα από τις συμμετοχές της αναγνωρίζονται στα έσοδα όταν λαμβάνεται σχετική απόφαση από το αρμόδιο όργανο της εταιρίας στην οποία συμμετέχει η Τράπεζα.

1.9 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτήρια των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Καταστημάτων, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Τράπεζα, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα

έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτηρίων και του εξοπλισμού διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- Κτήρια ιδιόκτητα: έως 40 χρόνια.
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα: η διάρκεια της μισθώσεως.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 5 έως 15 χρόνια.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Τα πάγια της Τραπέζης εξετάζονται σε ετήσια βάση για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

1.10 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Τράπεζα έχει εντάξει κτήρια ή τμήματα κτηρίων με αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση.

Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται.



Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

Μεταφορές προς και από την κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιούνται σε περίπτωση μεταβολής της πρόθεσης της Τραπέζης σε ό,τι αφορά στη χρήση του ακινήτου. Ειδικότερα, το ακίνητο αναταξινομείται στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην περίπτωση που η πρόθεση της Τραπέζης είναι να το ιδιοχρησιμοποιήσει ενώ αναταξινομείται στην κατηγορία των κατεχόμενων προς πώληση ακινήτων στην περίπτωση που ληφθεί απόφαση για την πώλησή του και εφόσον ικανοποιούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στην παράγραφο 1.16. Αντιθέτως, ακίνητα που δεν έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων μεταφέρονται στην κατηγορία αυτή στην περίπτωση που ληφθεί απόφαση για εκμίσθωσή τους.

1.11 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Τράπεζα έχει εντάξει:

α) Άυλα στοιχεία που προκύπτουν από τον επιμερισμό του τιμήματος κατά την εξαγορά εταιριών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Δ.Π.Χ.Π. 3 ή που αποκτήθηκαν με μεμονωμένη αγορά. Τα άυλα αυτά στοιχεία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Στα άυλα αυτά στοιχεία περιλαμβάνονται η αξία που έχει αποδοθεί σε αποκτειθείσες πελατειακές σχέσεις καθώς και στην καταθετική βάση. Η ωφέλιμη ζωή τους έχει προσδιοριστεί από 2 έως 9 έτη.

β) Τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτό κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών. Το κόστος εσωτερικώς δημιουργούμενων προγραμμάτων λογισμικού περιλαμβάνει τις δαπάνες της φάσης ανάπτυξης του λογισμικού, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών προσωπικού που προκύπτουν άμεσα από την προετοιμασία του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των προγραμμάτων, την οποία η Τράπεζα έχει καθορίσει έως 15 έτη. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται. Προγράμματα λογισμικού που θεωρούνται αναπόσπαστο μέρος των ηλεκτρονικών υπολογιστών (περιπτώσεις που ο ηλεκτρονικός υπολογιστής δεν δύναται να χρησιμοποιηθεί χωρίς το

συγκεκριμένο λογισμικό πρόγραμμα) ταξινομούνται στα ενσώματα πάγια στοιχεία.

γ) Εμπορικά σήματα και λοιπά δικαιώματα τραπεζικής ιδιοκτησίας, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Τράπεζα έχει καθορίσει έως 7 έτη.

Οι αποσβέσεις των άυλων παγίων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο. Εξαιρέση αποτελούν τα άυλα πάγια που έχουν αόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής, τα οποία δεν αποσβένονται. Όλα τα άυλα πάγια εξετάζονται για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Για τα άυλα στοιχεία η Τράπεζα δεν υπολογίζει υπολειμματική αξία.

1.12 Μισθώσεις

Η Τράπεζα συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων που εκμισθώνονται μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης, ο λογιστικός χειρισμός τους έχει ως εξής:

α) Όταν η Τράπεζα είναι εκμισθωτής

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων.

Οι εισπράξεις των μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα, ενώ το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, όπως αυτή περιγράφεται στην σημείωση 1.13.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Τράπεζα που λειτουργεί ως εκμισθωτής παρακολουθεί το μισθωμένο πά-

γιο ως στοιχείο ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Τα ποσά των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζονται ως έσοδα, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

β) Όταν η Τράπεζα είναι μισθωτής

i. Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως μισθωτής, ο μισθωμένος εξοπλισμός περιλαμβάνεται στην ανάλογη κατηγορία παγίων, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια, ενώ η σχετική υποχρέωση προς τον εκμισθωτή περιλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

Τα μισθωμένα, με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια και η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή.

Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με επιτόκιο προεξόφλησης εκείνο που αναφέρεται στη σύμβαση μίσθωσης, ή, όπου αυτό δεν αναφέρεται, με βάση το επιτόκιο δανεισμού που θα επιβαρυνόταν η Τράπεζα για αντίστοιχη χρηματοδότησή της για τον ίδιο σκοπό.

Μετά την αρχική καταχώρηση, τα πάγια αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, εκτός αν η διάρκεια της μίσθωσης είναι μικρότερη και το πάγιο δεν αναμένεται να περιέλθει στην κατοχή της Τραπεζής κατά τη λήξη της σύμβασης, οπότε και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων ως έξοδα εκ τόκων, με βάση την τοκοχρεολυτική μέθοδο.

ii. Λειτουργικές μισθώσεις:

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Τράπεζα, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε ως έξοδα στην κατηγορία γενικά διοικητικά έξοδα τα ποσά των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

1.13 Απομείωση δανείων

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των δανείων, η Τράπεζα διενεργεί, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

α) Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Η Τράπεζα εξετάζει για απομείωση σε ατομική βάση τα δάνεια τα οποία θεωρεί από μόνα τους σημαντικά. Σημαντικά θεωρούνται τα δάνεια του τομέα wholesale καθώς και συγκεκριμένα δάνεια του τομέα retail. Για τα λοιπά δάνεια ο έλεγχος της απομείωσης πραγματοποιείται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Η Τράπεζα έχει καθορίσει τα γεγονότα που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης (trigger events).

Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση κατά την οποία δεν προκύπτει ζημία απομείωσης αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.

Για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης σε συλλογική βάση, η Τράπεζα τμηματοποιεί το χαρτοφυλάκιο σε ομοειδείς πληθυσμούς, βάσει κοινών χαρακτηριστικών κινδύνων, και διαθέτει στατιστικά ισχυρή ιστορική βάση, όπου διεξάγει αναλύσεις με τη βοήθεια των οποίων αποτυπώνει και καθορίζει τον έλεγχο απομείωσης, ανά διαφορετικό τμήμα του πληθυσμού.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης σε συλλογική βάση, η Τράπεζα αναγνωρίζει προβλέψεις για ζημιολόγους γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα κοινοποιηθεί (Incurred but not reported – IBNR). Ο υπολογισμός της απομείωσης σε αυτές τις περιπτώσεις λαμβάνει υπόψη τη χρονική περίοδο μεταξύ της εμφανίσεως ενός συγκεκριμένου γεγονότος και της ημερομηνίας που καθίσταται γνωστό (Loss Identification Period).

Λεπτομερής καταγραφή των δανείων που εμπίπτουν στους τομείς wholesale και retail, των γεγονότων που συνιστούν έναυσμα για τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσης καθώς και των κριτηρίων βάσει των οποίων σχηματίζονται οι ομάδες για την απομείωση σε συλλογική βάση περιλαμβάνονται στη σημείωση 38.1.

β) Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειωμένα δάνεια

Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα, που περιλαμβάνει τα ποσά με τα οποία τελικά απομειώνεται η αξία των δανείων (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνονται, στα πλαίσια της προσπάθειας για την ικανοποίηση των απαιτήσεων της από δάνεια και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματος εξασφαλίσεις επί των δανείων.

Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του κάθε δανείου, αφού προηγουμένως δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου. Η αναγωγή των ταμειακών ροών σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στο βαθμό που το ανακτήσιμο ποσό του δανείου υπολείπεται της λογιστικής του αξίας.

γ) Εκτοκισμός απομειωμένων δανείων

Όλα τα απομειωμένα δάνεια εκτοκίζονται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate) υπολογιζόμενο στο κεφάλαιο που έχει απομείνει μετά την απομείωση.

δ) Χειρισμός των ποσών απομείωσης – Διαγραφές

Τα ποσά των απομειώσεων τηρούνται σε υποαντίθετους λογαριασμούς προβλέψεων (allowance accounts) μέχρι η Τράπεζα να αποφασίσει τη διαγραφή/απόσβεση των ποσών αυτών.

Η πολιτική της Τραπέζης αναφορικά με τις διαγραφές/αποσβέσεις δανείων παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 38.1.

ε) Ανακτήσεις/εισπραξεις ποσών σε απομειωμένα δάνεια

Αν, μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση, λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφέντα δάνεια, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και συγκεκριμένα στις ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

1.14 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και ειδικότερα τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, τις επενδύσεις σε ακίνητα, την υπεραξία και τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία καθώς και τη συμμετοχή της σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες.

Κατά την εκτίμηση για απομείωση των ανωτέρω στοιχείων λαμβάνονται υπόψη τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης, εκ των οποίων ενδεικτικά αναφέρονται οι εξής:

- Η σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας του στοιχείου, πέραν εκείνης που θα αναμενόταν ως αποτέλεσμα του χρόνου που έχει παρέλθει ή της κανονικής χρήσης του.
- Σημαντικές μεταβολές στο τεχνολογικό, οικονομικό ή νομικό περιβάλλον στο οποίο η εταιρία δραστηριοποιείται ή το στοιχείο του ενεργητικού είναι ενταγμένο και οι οποίες έχουν ή αναμένεται να έχουν αρνητική επίδραση κατά την τρέχουσα χρήση ή στο εγγύς μέλλον.
- Σημαντική δυσμενής μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Σημαντική αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή των ποσοστών απόδοσης επενδύσεων οι οποίες είναι πιθανό να επηρεάσουν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποι-

είται για τον υπολογισμό της αξίας του στοιχείου λόγω χρήσης.

- Η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή κεφαλαιοποίησή της.
- Η ύπαρξη εσωτερικής πληροφόρησης για απαξίωση ή φυσική ζημία του στοιχείου.

Επίσης, η είσπραξη μερίσματος από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς ή κοινοπραξίες λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης των συμμετοχών κατά τη διενέργεια του ελέγχου απομείωσής τους που πραγματοποιείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής. Ως ανακτήσιμη ορίζεται η υψηλότερη αξία ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και στην αξία λόγω χρήσης.

Η εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης αποτελεί το ποσό που θα εισέπραττε η Τράπεζα κατά την πώληση του στοιχείου (μείον τα έξοδα πώλησης), σε μία συννηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς.

Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από το στοιχείο ή από τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, από τη χρήση τους και όχι από τη ρευστοποίησή τους.

Ειδικά κατά την αποτίμηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, η αξία λόγω χρήσεως (value in use) ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις επενεχθείσες βελτιώσεις που το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από την Τράπεζα.

1.15 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Ο τρέχων φόρος της χρήσεως περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της κλειόμενης χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία

θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο φόρος εισοδήματος, τρέχων και αναβαλλόμενος, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν αφορά στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και ο φόρος που αναλογεί σε αυτά καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

1.16 Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, ή ομάδα αυτών, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, μαζί με τυχόν συνδεδεμένες με αυτά υποχρεώσεις κατατάσσονται ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση.

Η ανωτέρω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το στοιχείο ενεργητικού είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάστασή του και η πώληση του θεωρείται ιδιαίτερα πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από τη Διοίκηση, πραγματοποιούνται οι ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή, το περιουσιακό στοιχείο διατίθεται ενεργά στην αγορά σε τιμή που είναι λογική σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός ενός έτους. Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με αποκλειστικό σκοπό τη μεταπώληση τους αναγνωρίζονται απευθείας ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση εφόσον ικανοποιείται το κριτήριο της πώλησης με χρονικό ορίζοντα ενός έτους και είναι εξαιρετικά πιθανό ότι και τα λοιπά κριτήρια θα ικανοποιηθούν μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα (συνήθως εντός τριών μηνών).

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται κυρίως ενσώματα πάγια στοιχεία που η Τράπεζα έχει αποκτήσει μέσω πλειστηριασμών.

Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν.

Τα κατεχόμενα προς πώληση στοιχεία, τόσο κατά την αρχική τους αναγνώριση, όσο και σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφαιρουμένων τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση.

Οποιαδήποτε ζημία προκύψει από τη σύγκριση καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα και δύναται να αναστραφεί στο μέλλον. Εάν η ζημία απομείωσης αφορά ομάδα στοιχείων

κατεχόμενων προς πώληση, κατανέμεται στα επιμέρους στοιχεία της ομάδας, εκτός ορισμένων στοιχείων που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π 5. Κατά τη διαδικασία κατανομής των ζημιών απομείωσης, πρώτα εξαλείφεται τυχόν υπεραξία (Goodwill) που αντιστοιχεί στην ομάδα και τυχόν υπόλοιπο, που απομένει, κατανέμεται αναλογικά στα υπόλοιπα στοιχεία.

Για τα στοιχεία ενεργητικού που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις στοιχείων αυτής της κατηγορίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται μέσω πλειστηριασμών αλλιά δεν είναι άμεσα διαθέσιμα προς πώληση ή δεν αναμένεται να πωληθούν εντός ενός έτους παρουσιάζονται στη γραμμή Λοιπα Στοιχεία Ενεργητικού και αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης (ή της λογιστικής τους αξίας) και της εύλογης αξίας. Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία η Τράπεζα αποφασίζει μεταγενέστερα είτε να ιδιοχρησιμοποιήσει είτε να εκμισθώσει, αναταξινομούνται στις κατηγορίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων ή επενδυτικών παγίων αντίστοιχα. Κατά την αναταξινόμησή τους, τα πάγια αυτά αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία ανάμεσα στην ανακτήσιμη αξία και στη λογιστική αξία, πριν την ταξινόμησή τους στα πάγια κατεχόμενα προς πώληση, προσαρμοσμένη με τη σωρευτική απόσβεση ή αναπροσαρμογή της αξίας που θα είχαν αν δεν είχαν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση.

1.17 Προγράμματα παροχών στο προσωπικό

Στην Τράπεζα λειτουργούν προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Στα προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών η Τράπεζα καταβάλλει ένα καθορισμένο, κατά περίπτωση, ποσό εισφοράς σε έναν ανεξάρτητο φορέα.

Η Τράπεζα δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση, νομική ή τεκμαρτή, να καταβάλλει επιπλέον εισφορές, σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών, που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές αναγνωρίζονται στις δαπάνες προσωπικού εφαρμόζοντας την αρχή των δεδουλευμένων. Τυχόν προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως απαίτηση εφόσον συνοδεύονται είτε με επιστροφή μετρητών είτε με μείωση μελλοντικών εισφορών.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών η παροχή αποτελεί συνάρτηση των ετών υπηρεσίας και του μισθού και υπάρχει εγγύηση καλύψεώς της από την Τράπεζα.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται, για



κάθε πρόγραμμα διακριτά, βάσει αναλογιστικής μελέτης που εκπονείται από ανεξάρτητη αναλογιστική εταιρία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method).

Η καθαρή υποχρέωση που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών (δηλαδή των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων) μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Το ποσό που προκύπτει με την ως άνω σύγκριση μπορεί να είναι αρνητικό, δηλαδή απαίτηση. Το ποσό της απαίτησης που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να υπερβαίνει την παρούσα αξία των οικονομικών ωφελειών οι οποίες είναι διαθέσιμες με τη μορφή επιστροφής χρημάτων από το πρόγραμμα ή με τη μορφή μείωσης των μελλοντικών εισφορών σε αυτό.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η απόδοση εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης με διάρκεια αντίστοιχη της υποχρέωσης ή η απόδοση κρατικού ομολόγου, σε περίπτωση που δεν υπάρχει αγορά εταιρικών ομολόγων με βάθος.

Ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση).

Επίσης, στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται το κόστος υπηρεσίας το οποίο αποτελείται από:

- το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το οποίο είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση εργαζομένου κατά την τρέχουσα περίοδο,
- το κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών, το οποίο είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία του εργαζομένου σε προηγούμενη περίοδο και η οποία μεταβολή είναι αποτέλεσμα της εισαγωγής νέων ή της μεταβολής υφιστάμενων μακροπρόθεσμων παροχών στους εργαζομένους ή μίας περικοπής δηλαδή μίας σημαντικής μείωσης του αριθμού των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα και
- τα κέρδη και τις ζημίες σε περίπτωση διακανονισμού.

Του καθορισμού του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών καθώς και των κερδών ή των ζημιών διακανονισμού προηγείται ο επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών χρησιμοποιώντας την τρέχουσα εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και

τις τρέχουσες αναλογιστικές εκτιμήσεις, αντικατοπτρίζοντας τις παροχές του προγράμματος πριν την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό.

Το κόστος από την υπηρεσία παρελθόντων ετών, ειδικότερα, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως, κατά την προγενέστερη από τις δύο ημερομηνίες:

- τη χρονική περίοδο που το πρόγραμμα αναθεωρείται ή περικλύπεται και
- όταν αναγνωρίζονται οι σχετικές προβλέψεις ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης (βάσει του ΔΛΠ 37) ή όταν αναγνωρίζονται οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Αντίστοιχα, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας σε περίπτωση διακανονισμού πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται ο διακανονισμός.

Οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης), οι οποίες αποτελούνται από:

- τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες,
- την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μετά την αφαίρεση των ποσών που συμπεριλαμβάνονται στον καθαρό τόκο της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών και
- τις μεταβολές από την επίδραση του περιορισμού στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης, μετά την αφαίρεση των ποσών που συμπεριλαμβάνονται στον καθαρό τόκο από την υποχρέωση (απαίτηση) των καθορισμένων παροχών,

καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν θα ανατινάζονται σε μεταγενέστερη περίοδο στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

Τέλος, στις περιπτώσεις που η Τράπεζα αποφασίζει τον τερματισμό της απασχόλησης εργαζομένων πριν την ημερομηνία της συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος αποδέχεται την προσφορά της Τραπεζής να διακόψει την απασχόλησή του πριν τη συνταξιοδότηση, η υποχρέωση και το σχετικό έξοδο των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν η Τράπεζα δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και
- β. όταν η Τράπεζα αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

1.18 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσας, επί μετοχών της Τραπεζής, στο προσωπικό

Η χορήγηση στο προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσας επί μετοχών της Τραπεζής, ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο μεταξύ διάθεσης και ενάσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων. Το ποσό που καταβάλλεται από τους κατόχους των δικαιωμάτων κατά την ενάσκηση τους αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο και το σχηματισθέν αποθεματικό από τα ενασκηθέντα δικαιώματα μεταφέρεται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

1.19 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Προβλέψεις, επίσης, αναγνωρίζονται σε περιπτώσεις προγραμμάτων αναδιάρθρωσης με τα οποία η διοίκηση επιχειρεί είτε να αλλιάξει το αντικείμενο μίας επιχειρηματικής δραστηριότητας είτε τον τρόπο με τον οποίο διεξάγεται η επιχειρηματική δραστηριότητα (π.χ. κλήσιμο επιχειρηματικών εγκαταστάσεων). Η αναγνώριση της πρόβλεψης συνοδεύεται από σχετικό, εγκεκριμένο από τη διοίκηση, πρόγραμμα, καθώς και από κατάλληλες ενέργειες γνωστοποίησής του.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι ίσο με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώσης, το ποσό της πρόβλεψης ισούται με την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις συμψηφίζονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αναστρέφεται. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν.

Αποζημιώσεις που τυχόν λαμβάνονται από τρίτους και αφορούν μέρος ή όλο το ποσό της εκτιμώμενης εκροής αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού, μόνο όταν είναι βέβαια η είσπραξή τους. Το ποσό της αναγνωριζόμενης αποζημίωσης δεν δύναται να υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων, το έξοδο που αφορά την πρόβλεψη

εμφανίζεται συμψηφισμένο με το ποσό που αναγνωρίζεται ως αποζημίωση.

Η Τράπεζα δεν αναγνωρίζει στον ισολογισμό ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες συνιστούν:

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της Τράπεζας, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι:
 - δεν είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση, ή
 - το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

Η Τράπεζα περιλαμβάνει στις οικονομικές καταστάσεις γνωστοποιήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά τους.

1.20 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και δανεισμός τίτλων

Η Τράπεζα προβαίνει σε αγορές χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησής των σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον και σε συγκεκριμένη τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με σκοπό να επαναπωληθούν στο μέλλον δεν αναγνωρίζονται σαν επενδύσεις.

Τα ποσά που πληρώνονται καταχωρούνται ως δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες ή πελάτες ανάλογα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής επαναπώλησης αναγνωρίζεται ως τόκος με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Τα χρεόγραφα που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς δεν διαγράφονται από τον Ισολογισμό. Εμφανίζονται σαν επενδύσεις και αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της κατηγορίας στην οποία έχουν ενταχθεί.

Οι εισπράξεις από την πώληση των χρεογράφων αυτών εμφανίζονται σαν υποχρεώσεις προς πελάτες ή τράπεζες ανάλογα. Η διαφορά μεταξύ της αξίας πώλησης και της τιμής επαναγοράς εμφανίζεται ως τόκος με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

Χρεόγραφα τα οποία η Τράπεζα δανείζεται δεν αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό, εκτός και αν αυτά πωληθούν σε τρίτους, οπότε το τίμημα της πώλησης αναγνωρίζεται ως υποχρέωση παράδοσης των τίτλων η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία.

1.21 Τιτλοποιήσεις

Η Τράπεζα προβαίνει σε τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών

στοιχείων ενεργητικού, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω στοιχεία σε εταιρίες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομολογίες.

Σε κάθε συναλλαγή τιτλοποίησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εξετάζεται, με βάση τους συμβατικούς όρους και την οικονομική ουσία των συναλλαγών, το αν η Τράπεζα θα προβεί σε διακοπή αναγνώρισης των στοιχείων που τιτλοποιούνται, σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται στη σημείωση 1.5.

1.22 Καθαρή Θέση

Αρχές διάκρισης χρέους και καθαρής θέσεως

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδει η Τράπεζα για την άντληση κεφαλαίων κατατάσσονται ως στοιχεία της καθαρής θέσεως εφόσον, βάσει της ουσίας της συμβάσεως, η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση για καταβολή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή για ανταλλαγή χρηματοοικονομικών στοιχείων με όρους πιθανά δυσμενείς για αυτή.

Στην περίπτωση που, έναντι των αντληθέντων κεφαλαίων, η Τράπεζα υποχρεούται να εκδώσει μετοχές, ο αριθμός των μετοχών πρέπει να είναι σταθερός και να προσδιορίζεται με την αρχική σύμβαση προκειμένου η υποχρέωση εκδόσεως μετοχών να καταχωρηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως.

Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του αποτελέσματος εις νέον.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Στο λογαριασμό αυτό καταχωρείται η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της τιμής διαθέσεώς τους σε περίπτωση αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου.

Επίσης στις περιπτώσεις εξαγοράς επιχειρήσεων με έκδοση μετοχών οι οποίες δίδονται ως αντάλλαγμα, η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της χρηματιστηριακής τους τιμής καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Ίδιες μετοχές

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά της καθαρής θέσεως. Κάθε κέρδος ή ζημία από την πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

Αποτελέσματα εις νέον

Τα πληρωτέα μερίσματα μειώνουν το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» και εγγράφονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

1.23 Τόκοι έσοδα και έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδομένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν απομειωθεί εκτοκίζονται στο νέο, απομειωμένο πλέον, υπόλοιπό τους με το πραγματικό τους επιτόκιο.

Τόκοι έξοδα δανεισμού, που σχετίζεται άμεσα με στοιχεία ενεργητικού για τα οποία απαιτείται σημαντικός χρόνος μέχρις ότου τεθούν σε παραγωγική λειτουργία ή είναι διαθέσιμα να πωληθούν, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους κτήσεως των στοιχείων ενεργητικού. Η κεφαλαιοποίηση παύει όταν οι διαδικασίες προετοιμασίας των στοιχείων ενεργητικού για τη χρήση την οποία προορίζονται ουσιαστικά ολοκληρωθούν. Δεν συνέτρεξε περίπτωση κεφαλαιοποίησης τόκων.

1.24 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες

Αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

Έσοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.25 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Ως αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναγνωρίζονται οι μεταβολές από την εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τα κέρδη ή ζημιές από τη διάθεσή τους και οι συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα. Στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων καταχωρούνται και οι ζημιές απομειώσεως ομολόγων, μετοχών και λοιπών τίτλων μεταβλητής αποδόσεως.

Τυχόν διαφορές ανάμεσα στη λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που εξοφλούνται ή μεταβιβάζονται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται επίσης αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

1.26 Διακοπείσες δραστηριότητες

Διακοπείσα δραστηριότητα είναι ένα συστατικό μέρος μιας επιχειρηματικής οντότητας, το οποίο είτε έχει πωληθεί, είτε έχει χαρακτηριστεί ως κατεχόμενο προς πώληση και αντιπροσωπεύει:

- μία κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα της Τραπέζης ή
- σύνολο δραστηριοτήτων σε μία γεωγραφική περιοχή λειτούργειας.

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των διακοπεισών δραστηριοτήτων εμφανίζονται διακριτά (σε μία ξεχωριστή γραμμή) από τα υπόλοιπα στοιχεία του Ισολογισμού, δίχως να συμψηφίζονται μεταξύ τους.

Τυχόν αποτελέσματα που αφορούν τις διακοπείσες δραστηριότητες, τα οποία έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση, εμφανίζονται επίσης διακριτά (ως ξεχωριστή γραμμή εντός της καθαρής θέσεως).

Τα κέρδη ή οι ζημίες μετά από φόρο που προέρχονται από τις διακοπείσες δραστηριότητες, καθώς και οι τυχόν ζημίες απομείωσης από τη συνολική αποτίμηση του κλάδου, εμφανίζονται σε ξεχωριστή γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων, μετά τα καθαρά κέρδη από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της επιχείρησης.

Οι οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων αναμορφώνονται μόνο σε ότι αφορά τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών.

1.27 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, ως συνδεδεμένο ορίζεται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι συνδεδεμένο με την οντότητα που συντάσσει οικονομικές καταστάσεις. Ειδικότερα για την Τράπεζα, συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

- α) Τα νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Τράπεζα:
- i) θυγατρικές εταιρίες,
 - ii) κοινοπραξίες,
 - iii) συγγενείς εταιρίες καθώς και
 - iv) το Πρόγραμμα παροχών συνταξιοδότησης, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστεως.

- β) Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία ασκούν έλεγχο, ή από κοινού έλεγχο, ή σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσεται το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλήλ και σε σημαντικές Επιτροπές της Τραπέζης και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

- γ) Τα φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και τα στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Τράπεζα γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα, η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά σε συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

1.28 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου.

1.29 Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η Τράπεζα, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βασίζεται στις διαθέσιμες τιμές της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούν στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων

Η Τράπεζα, κατά τον έλεγχο απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, πραγματοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με το ποσό και το χρόνο είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Λαμβάνοντας υπόψη ότι αυτές οι εκτιμήσεις επηρεάζονται από ένα πλήθος παραγόντων όπως η οικονομική κατάσταση του πιστούχου, η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τυχόν καλυμμάτων, οι ιστορικοί δείκτες ζημιών ανά χαρτοφυλάκιο, ενδέχεται τα πραγματικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τα εκτιμώμενα. Αντίστοιχες εκτιμήσεις υπεισέρχονται και στην αξιολόγηση της ύπαρξης ζημιών απομείωσης αξιόγραφων που κατατάσσονται ως αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ή διακρατούμενα μέχρι τη λήξη.

Εντός της χρήσεως που έληξε την 31.12.2014 η Τράπεζα επικαιροποίησε ορισμένες εκτιμήσεις, παραμέτρους και παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των ζημιών απο-

μείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 38.1.

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει για σκοπούς απομείωσης τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, τις επενδύσεις σε ακίνητα, την υπεραξία και τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία καθώς και τη συμμετοχή της σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες. Η εν λόγω άσκηση εμπεριέχει σε μεγάλο βαθμό τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των στοιχείων, ήτοι της υψηλότερης ανάμεσα στην εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης και στην αξία λόγω χρήσης.

Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα αναγνωρίζει απαιτήσεις και υποχρεώσεις για ποσά τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος, καθώς και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα, βάσει εκτιμήσεων για τα ποσά που αναμένεται να εισπραχθούν από ή να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές στην τρέχουσα και μελλοντικές χρήσεις. Οι εκτιμήσεις επηρεάζονται από παράγοντες όπως η πρακτική εφαρμογή των σχετικών νομοθετικών διατάξεων, οι προσδοκίες σχετικά με την ύπαρξη μελλοντικών φορολογητέων κερδών και από την επίλυση τυχόν διαφορών με τις φορολογικές αρχές κ.λπ. Μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι, μεταβολές της φορολογικής νομοθεσίας και το ύψος των πραγματοποιηθέντων φορολογητέων κερδών ενδέχεται να οδηγήσουν στην προσαρμογή του ποσού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος και στην καταβολή ποσών φόρου διαφορετικών από εκείνων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Τραπεζής. Οι όποιες προσαρμογές αναγνωρίζονται στη χρήση εντός της οποίας οριστικοποιούνται.

Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσδιορίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης που βασίζεται σε παραδοχές σχετικά με το επιτόκιο προεξόφλησης, τη μελλοντική εξέλιξη των αποδοχών και συντάξεων καθώς και την απόδοση τυχόν περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα επηρεάσει το ύψος των αναγνωρισθέντων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Τράπεζα αναγνωρίζει προβλέψεις όταν εκτιμά ότι υφίσταται παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι σχεδόν βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας εκτιμάται αξιόπιστα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που είτε η εκροή είναι πιθανή είτε αυτή δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, η Τράπεζα δεν προβαίνει στην αναγνώριση πρόβλεψης αλλά στη γνωστοποίηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητά της. Η

εκτίμηση για την πιθανότητα ή μη της εκροής καθώς και για το ύψος της επηρεάζονται από παράγοντες εκτός ελέγχου της Τραπεζής, όπως ενδεικτικά είναι οι δικαστικές αποφάσεις, η πρακτική εφαρμογή νομοθετικών διατάξεων και η πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων όταν πρόκειται για έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Τράπεζα για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

1.29.1 Αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

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

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

Σε ότι αφορά τα επίπεδα ρευστότητας, λόγω της αβεβαιότητας στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, σημειώθηκαν απώλειες καταθέσεων, ιδιαίτερα τον Δεκέμβριο του 2014 και τους δύο πρώτους μήνες του 2015. Συγκεκριμένα, τους δύο πρώτους μήνες του 2015, οι καταθέσεις πελατείας μειώθηκαν κατά € 5,7 δισ., με αποτέλεσμα την αύξηση του δανεισμού από τους μηχανισμούς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τραπεζής της Ελλάδας, ο οποίος την 28.2.2015 ανήλθε σε € 22 δισ.

Επιπρόσθετα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), την 4.2.2015, αποφάσισε να άρει την εξαίρεση για τα αξιόγραφα που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Με βάση την εξαίρεση αυτή, οι εν λόγω τίτλοι μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούσαν τις ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η απόφαση αυτή βασιζόταν στο ότι εκείνη τη χρονική στιγμή δεν ήταν εφικτό να προβλεφθεί μία επιτυχημένη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας. Σύμφωνα με τη σχετική ανακοίνωση της ΕΚΤ, η απόφαση αυτή δεν έχει επιπτώσεις για τη συμμετοχή των ελληνικών τραπεζών στις πράξεις νομισματικής πολιτικής, οι ανάγκες ρευστότητας των οποίων μπορούν να ικανοποιηθούν από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδας. Το ανώτατο όριο χρηματοδότησης των πιστωτικών ιδρυμάτων από την Τράπεζα της Ελλάδας είναι βραχυχρόνιο σε διάρκεια και καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η οποία αναθεωρείται περιοδικά.

Η Τράπεζα λαμβάνοντας υπόψη:

- Τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου στις οποίες προέβη το δεύτερο τρίμηνο του 2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014, ύψους €4,571 δισ. και €1,2 δισ. αντίστοιχα, με βάση τις οποίες καλύφθηκαν πλήρως οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου όπως αυτές κάθε φορά προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδας και τα αποτελέσματα των διαγνωστικών ελέγχων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (σημείωση 39),
- Την διαμόρφωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα επαρκώς μεγαλύτερα των οριζόμενων από τις εποπτικές αρχές (σημείωση 40),
- Την έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την 9.7.2014, του σχεδίου αναδιάρθρωσής της Τραπεζής, επισημαίνοντας πως τόσο οι ενέργειες που έχουν υλοποιηθεί όσο και εκείνες που περιλαμβάνονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσής δημιουργούν τις κατάλληλες συνθήκες ώστε η Τράπεζα να επανέλθει σε βιώσιμη κερδοφορία,
- Την ολοκλήρωση εντός του 2014 της συνολικής αξιολόγησης της Τραπεζής που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν την 26.10.2014, υπερβαίνοντας τα ελάχιστα όρια 5,5% και 8% του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1), στο δυσμενές και στο βασικό σενάριο, τόσο υπό την παραδοχή του στατικού όσο και του δυναμικού Ισολογισμού, επιτυγχάνοντας κατά τον τρόπο αυτό ασφαλές κεφαλαιακό πλεόνασμα μεταξύ €1,3 δισ. και €3,1 δισ.,
- Την συμμετοχή της Τραπεζής στο ενιαίο σύστημα τραπεζικής εποπτείας των σημαντικών τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
- Την δυνατότητα προσβάσεως της Τραπεζής με επαρκή ενέχυρα στους μηχανισμούς ρευστότητας του Ευρωσυστήμα-

τος και της ΤτΕ και τις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισης των σχετικών κινδύνων (σημείωση 38.3),

- Την απόφαση του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης, την 20.2.2015, για την τετράμηνη παράταση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας,
- Τις εκτιμήσεις που διατυπώνονται για την αξιολόγηση των μεταρρυθμίσεων που ανέλαβε να πραγματοποιήσει η Ελληνική Δημοκρατία, η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη, και η ολοκλήρωση της οποίας προσδοκείται να οδηγήσει στην εκταμίευση χρηματοδοτικών πόρων προς την Ελληνική Δημοκρατία, την αποδοχή από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ελληνικών κρατικών τίτλων ως ενέχυρα για πράξεις αναχρηματοδότησης και σε συζητήσεις για τη χρηματοδότηση της Ελλάδας στο μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα,

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

1.29.2 Εκτίμηση της εκθέσεως της Τραπεζής στο Ελληνικό Δημόσιο

Η συνολική έκθεση της Τραπεζής σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε δάνεια που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο παρουσιάζεται στη σημείωση 38.1. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν τις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης της Τραπεζής σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησής από το Ελληνικό Δημόσιο των δανειακών του υποχρεώσεων, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Μετά την απόφαση του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης, την 20.2.2015, για την τετράμηνη παράταση του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδας, βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία αξιολόγησης των μεταρρυθμίσεων που ανέλαβε να πραγματοποιήσει η Ελληνική Δημοκρατία. Η ολοκλήρωση της εν λόγω διαδικασίας αναμένεται να οδηγήσει στην εκταμίευση χρηματοδοτικών πόρων προς την Ελληνική Δημοκρατία και στη συνέχισή σε συζητήσεις για τη χρηματοδότηση της Ελλάδας στο μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα. Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι μετά τις ενέργειες που έχουν πραγματοποιηθεί για την αναδιάρθρωση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, αυτό έχει καταστεί χαμηλότοκο ενώ παράλληλα έχει αυξηθεί η σταθμισμένη μέση διάρκειά του, παράγοντες που διευκολύνουν τις προοπτικές εξυπηρέτησής του μεσοπρόθεσμα.

Με βάση τα ανωτέρω, η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε την 31.12.2014, ενώ, σε ότι αφορά τα δάνεια που

σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο, ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου που παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 38.1. Η Τράπεζα αξιολογεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο χρέος σε συνάρτηση με τις συνθήκες της αγοράς και επανεξετάζει τις εκτιμήσεις της για την ανακτησιμότητα της συνολικής της εκθέσεως, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

1.29.3 Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, στο βαθμό που θα έχει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες.

Οι σημαντικότερες κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, τις οποίες έχει αναγνωρίσει η Τράπεζα, αφορούν τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, τις ζημίες από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI και από το πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2012 και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την απομείωση δανείων. Το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανέρχεται στο ποσό των € 3,6 δισ., όπως ειδικότερα αναλύεται στη σημείωση 23.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες αφορούν τις χρήσεις 2012 - 2014. Οι φορολογικές ζημίες δύνανται να συμψηφιστούν με φορολογητέα κέρδη εντός πέντε ετών από το σχηματισμό τους. Η Τράπεζα αναγνώρισε τις εν λόγω απαιτήσεις διότι σύμφωνα με την εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών της, για τις επόμενες χρήσεις μέχρι την εκπνοή του δικαιώματος συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών, αυτές είναι ανακτήσιμες ακόμα και μετά την αφαίρεση των εκπεστέων προσωρινών διαφορών που αναμένεται να δημιουργηθούν στις χρήσεις αυτές. Η εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών για τον έλεγχο ανακτησιμότητας των φορολογικών ζημιών έλαβε υπόψη:

- την ύπαρξη σημαντικών φορολογητέων κερδών την τελευταία δεκαετία, με εξαίρεση τις χρήσεις από το 2012, εξαιτίας της απρόσμενης μεγάλης ύφεσης της Ελληνικής οικονομίας και της ζημίας από το PSI και
- τις θετικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Τραπέζης από τις συνέργειες με την ενσωμάτωση της Εμπορικής Τραπέζης, ενώ βασίστηκε στις προβλέψεις για την εξέλιξη των λογιστικών αποτελεσμάτων όπως αυτά απεικονίζονται στο εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσεως της Τραπέζης, λαμβάνοντας επιπρόσθετα υπόψη τις επιπτώσεις παραγόντων που ενδεχομένως να επιδράσουν δυσμενώς στα μέγέθ της.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τις φορολογικές ζημίες που προέκυψαν από το PSI και τη συμμε-

τοχή της Τραπέζης στο πρόγραμμα επαναγοράς ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου το Δεκέμβριο του 2012 αναγνωρίστηκαν ως χρεωστική διαφορά σύμφωνα με τους Ν.4046/14.2.2012 και Ν.4110/23.1.2013 και σχετική νομική γνώματευση. Σύμφωνα με το Ν.4110/23.1.2013, η εν λόγω χρεωστική διαφορά εκπίπτει φορολογικά, σταδιακά και ισόποσα, σε 30 έτη, γεγονός που σύμφωνα με την εκτίμηση της Τραπέζης παρέχει επαρκή χρονικό ορίζοντα για το σταδιακό συμψηφισμό της με φορολογητέα κέρδη.

Για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την απομείωση των δανείων δεν υφίστανται χρονικοί περιορισμοί ως προς την ανάκτησή τους, όπως εξάλλου ισχύει και για τις λοιπές κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Η Τράπεζα αξιολόγησε την ανακτησιμότητά τους με βάση τις προβλέψεις για την πορεία των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, όπως αυτά εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν με βάση το σχέδιο αναδιάρθρωσεως που αναφέρθηκε ανωτέρω, επεκτείνοντας το χρονικό διάστημα εκτίμησης της μελλοντικής κερδοφορίας σε σχέση με το σχέδιο αναδιάρθρωσεως για περιορισμένο αριθμό ετών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Τράπεζα εκτιμά ότι το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεών της που προέρχεται τόσο από προσωρινές διαφορές όσο και από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες είναι ανακτήσιμο. Στα πλαίσια αυτά, κατά το β' τρίμηνο του 2014 αναγνώρισε το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €422 εκατ. το οποίο δεν είχε αναγνωριστεί και το οποίο αφορά σε προσωρινές διαφορές από την απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της πρώην Εμπορικής Τραπέζης.

Επιπρόσθετα και ανεξάρτητα από τον έλεγχο ανακτησιμότητας που διενεργεί η Τράπεζα με βάση τα όσα αναφέρονται ανωτέρω, σύμφωνα με το Ν. 4303/2014, σε περίπτωση που το λογιστικό μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και από τις συσσωρευμένες προβλέψεις και τις λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014, δύνανται να μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, όπως ειδικότερα αναλύεται στη σημείωση 11.

Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σχετίζονται με την επίτευξη των στόχων του επιχειρηματικού σχεδίου της Τραπέζης, η οποία επηρεάζεται από το γενικότερο μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η Τράπεζα επαναξιολογεί την εκτίμησή της για την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την εξέλιξη των παραγόντων που την επηρεάζουν.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

2. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23.244	27.414
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	2.077.856	1.906.621
Τιτλοποιημένων δανείων	262.590	243.989
Αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	558	1.032
Αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	186.656	247.476
Αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	8.465	21.047
Από επενδύσεις σε δανειακό χαρτοφυλάκιο	26.818	13.957
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	191.231	201.697
Λοιποί	11.181	13.316
Σύνολο	2.788.599	2.676.549
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(92.592)	(259.027)
Υποχρεώσεων προς πελάτες	(643.278)	(720.565)
Ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(194.433)	(202.961)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(226.722)	(246.790)
Λοιποί	(88.875)	(87.444)
Σύνολο	(1.245.900)	(1.516.787)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.542.699	1.159.762

3. Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες		
Χορηγήσεων	112.832	102.807
Εγγυητικών επιστολών	68.600	58.857
Εισαγωγών-εξαγωγών	11.441	9.609
Πιστωτικών καρτών	43.942	37.560
Συναλλαγών	42.936	37.751
Αμοιβαίων κεφαλαίων	17.713	13.574
Συμβουλευτικών υπηρεσιών και αγοραπωλησίας χρεογράφων	7.414	1.855
Αγοραπωλησιών συναλλαγματός	11.928	9.080
Εκδόσεις τίτλων του Ν.3723/2008	(10.725)	(4.007)
Προμήθεια 1% επί της Ονομαστικής Αξίας των τίτλων του Ευρωπαϊκού Ταμείου	-	(12.667)
Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	-	(12.667)
Λοιπές	27.916	19.773
Σύνολο	333.997	274.192

4. Έσοδα από μερίσματα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	735	664
Συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	51.292	-
Σύνολο	52.027	664



5. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.842)	19.526
Αξιόγραφων εμπορικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	1.622	5.837
Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		
- Ομολόγων	109.947	169.002
- Μετοχών	(2.626)	(10.419)
- Λοιπών χρεογράφων	5.111	2.963
Συμμετοχών	(38.789)	(279.493)
Παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	(32.236)	(38.225)
Αποτίμησης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που διατέθηκε στην Credit Agricole	(25.000)	110.400
Λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	958	1.705
Σύνολο	16.145	(18.704)

6. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ενοίκια κτηρίων	3.313	2.456
Πωλήσεις παγίων	366	193
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	137	623
Παροχή υπηρεσιών αποσπασμένων υπαλλήλων σε εταιρίες του Ομίλου	4.759	2.376
Σύνταξη οικονομοτεχνικών μελετών	2.087	1.223
Λοιπά	7.509	16.562
Σύνολο	18.171	23.433

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Μισθοί και ημερομίσθια	363.577	313.521
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	117.062	94.477
Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων	7.934	11.534
Έξοδα λοιπών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημείωση 29)	10.387	(14.618)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν. 2112/1920 (σημείωση 29)	4.272	(10.532)
Λοιπές επιβαρύνσεις	25.110	23.609
Σύνολο	528.342	417.991

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Τράπεζα κατά την 31.12.2014 ήταν 9.648 (31.12.2013: 11.268) άτομα. Εξ αυτών 8.869 (31.12.2013: 10.452) άτομα εργάζονται στο εσωτερικό και 779 (31.12.2013: 816) άτομα εργάζονται στο εξωτερικό.

Προγράμματα καθορισμένων συνεισφορών

Το σύνολο του προσωπικού της Τραπέζης είναι ασφαλισμένο για την κύρια σύνταξη στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων. Επιπλέον, για το προσωπικό της Τραπέζης ισχύουν τα κατωτέρω:

Στα παραπάνω μεγέθη περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν από την εξαγορά εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank ποσού € 0,2 εκατ. Το αντίστοιχο ποσό την 31.12.2013 ανήλθε σε € 3,4 εκατ. και αφορούσε την Εμπορική Τράπεζα.

α. Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος είναι ασφαλισμένο στον πολυεργοδοτικό φορέα Τ.Α.Π.Ι.Λ.Τ.Α.Τ. για την επικουρική σύνταξη. Σύμφωνα με νομική γνώματευση δεν υφίσταται υποχρέωση κάλυψης τυχόν ελλειμμάτων του Ταμείου από την Τράπεζα.

Ως εκ τούτου ο λογιστικός χειρισμός που ακολουθείται είναι αυτός του ταμείου καθορισμένων συνεισφορών.

β. Το προσωπικό που προέρχεται από την πρώην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος και την πρώην Εμπορική Τράπεζα είναι ασφαλισμένο για την εφάπαξ παροχή στο Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας (Τ.Α.Υ.Τ.Ε.Κ.Ω.), το οποίο είναι ταμείο καθορισμένων συνεισφορών εκ μέρους αποκλειστικώς των εργαζομένων.

γ. Το σύνολο του προσωπικού της Τραπεζής είναι ασφαλισμένο για την υγειονομική περίθαλψη στον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (Ε.Ο.Π.Υ.Υ.)

δ. Το προσωπικό που προέρχεται από την Alpha Τράπεζα Πίστωσης, το οποίο ήταν ασφαλισμένο για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Α.Π. (Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού Τραπεζής Πίστωσης) εντάχθηκε την 1.1.2008 σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3620/2007 στο Ε.Τ.Α.Τ. για την επικουρική ασφάλιση. Η Τράπεζα καταβάλλει στο Ε.Τ.Α.Τ. την ετήσια δόση που αφορά στην ειδική εισφορά των € 543 εκατ., η οποία υπολογίσθηκε με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2006 με την ειδική οικονομική μελέτη που προβλέπει ο Ν.3371/2005. Το ανεξόφλητο ποσό μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους ανέρχεται την 31.12.2014 σε € 194 εκατ. το οποίο αντιστοιχεί στις τρεις τελευταίες ένοκες δόσεις ποσού € 67,3 εκατ. εκάστη.

Η εφαρμογή του Ν. 3371/2005 για την Εμπορική Τράπεζα έγινε με βάση το Ν. 3455/2006. Σύμφωνα με το Νόμο αυτό οι συνταξιούχοι και οι ασφαλισμένοι της Εμπορικής Τραπεζής, που ήταν ασφαλισμένοι για την επικουρική ασφάλιση στο Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. εντάχθηκαν την 31.12.2004 στο Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ και στο Ε.Τ.Α.Τ.. Βάσει της ειδικής οικονομικής μελέτης που εκπονήθηκε κατ' εφαρμογήν του Ν. 3371/2005, η Εμπορική Τράπεζα κατέβαλε συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά ύψους € 786,6 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ και Ε.Τ.Α.Τ. σε δέκα ετήσιες ένοκες δόσεις. Η εξόφληση του συνολικού ποσού ολοκληρώθηκε με την καταβολή της τελευταίας δόσεως τον Ιανουάριο του 2014.

Επιπρόσθετα, με βάση τις ρυθμίσεις του Ν.3455/2006 για τους ενεργούς ασφαλισμένους, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004 στην Εμπορική Τράπεζα, καταβάλλονται αυξημένες εργοδοτικές εισφορές για την επικουρική ασφάλιση σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του Ε.Τ.Ε.Α.Μ.

Μετά την ένταξη από 1.3.2013 της επικουρικής ασφάλισης του Ε.Τ.Α.Τ. στο Ε.Τ.Ε.Α. (Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης):

α) οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Α.Π. και του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν προσυνταξιοδοτική παροχή από το Ε.Τ.Α.Τ. (δηλαδή κύρια και επικουρική σύνταξη μέχρι τη συνταξιοδότηση από τον φορέα κύριας ασφάλισης και το Ε.Τ.Ε.Α.) και

β) οι μέχρι την 31.12.1992 ασφαλισμένοι του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε. λαμβάνουν τη διαφορά των ποσών συντάξεων που προκύπτουν από τον υπολογισμό της επικουρικής σύνταξης βάσει των καταστατικών διατάξεων του Ε.Τ.Ε.Α. (πρώην Ε.Τ.Ε.Α.Μ) και των καταστατικών διατάξεων του Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.

ε. Η Τράπεζα προέβη στη δημιουργία νέου αποταμιευτικού προγράμματος ομαδικής ασφαλίσεως, σε συνεργασία με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για το προσωπικό της που έχει προσληφθεί και για πρώτη φορά ασφαλισθεί από την 1.1.1993 και εντεύθεν. Το πρόγραμμα τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2011 και αποσκοπεί στην παροχή εφάπαξ χρηματικού ποσού κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία. Το αποταμιευτικό κεφάλαιο δημιουργείται από την επένδυση των καθορισμένων μηνιαίων εισφορών του Υπαλλήλου και της Τραπεζής σε συντηρητικά επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια. Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.2005 το πρόγραμμα αυτό λειτουργεί ως καθορισμένων συνεισφορών καθώς η παροχή προκύπτει αποκλειστικά από το αποταμιευτικό κεφάλαιο που έχει συσσωρευτεί έως την ημερομηνία αποχώρησης.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ανάλυση των υποχρεώσεων από προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται στη σημείωση 29.

Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχωρήσεως

Η Τράπεζα, με στόχο την επίτευξη σημαντικού οφέλους στο λειτουργικό κόστος, όπως αντίστοιχα προβλέπεται στο εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού Σχέδιο Αναδιαρθρώσεως της, εκπόνησε Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχωρήσεως του προσωπικού στην Ελλάδα. Κατόπιν λήψεως των σχετικών εγκρίσεων από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Τράπεζα έθεσε ως ημερομηνία ενάρξεως του Προγράμματος την 15.9.2014 με περίοδο αποδοχής έως την 3.10.2014.

Το Πρόγραμμα προέβλεπε τη χορήγηση του 100% της εκ του νόμου προβλεπόμενης αποζημιώσεως, πλέον κινήτρου το οποίο εξαρτάται από την ηλικία και προσαυξάνεται για τον πληθυσμό εκτός των αστικών κέντρων Αθήνας και Θεσσαλονίκης. Συνολικά αποχώρησαν 2.193 εργαζόμενοι εντός της χρήσεως 2014 και επίκειται η αποχώρηση επιπλέον 15 εργαζομένων εντός του πρώτου εξαμήνου του 2015. Στα αποτελέσματα χρήσεως αναγνωρίσθηκε ποσό € 200,8 εκατ. ως κόστος του προγράμματος. Από το ποσό αυτό € 1,8 εκατ. έχει αναγνωριστεί ως πρόβλεψη την 31.12.2014, το οποίο προορίζεται για την κάλυψη των αποχωρήσεων που θα πραγματοποιηθούν εντός της χρήσεως 2015 (σημείωση 31).



8. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	36.206	33.175
Ενοίκια-συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	21.337	17.721
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	34.051	28.733
Προβολή και διαφήμιση	21.184	18.379
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	20.477	19.079
Αμοιβές τρίτων	97.403	86.181
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	6.800	6.266
Εισφορά στο Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων/Επενδύσεων και Σκέλος εξυγίανσης	34.391	33.512
Ασφάλιστρα	9.192	9.092
Υλικά γραφείου	4.847	3.811
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	11.144	9.738
Φόροι (ΦΠΑ, ακίνητης περιουσίας κ.λπ.)	77.461	71.265
Συντηρήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	6.119	8.787
Καθαριότητα	3.751	2.481
Χρηματοποστολές και φύλλα καταστημάτων	9.101	8.131
Διακινήσεις υλικών με μεταφορικά μέσα τρίτων	3.676	3.198
Λοιπά	99.186	76.935
Σύνολο	496.326	436.484

Στα παραπάνω μεγέθη περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν κατά τη χρήση 2014 από τη συγχώνευση της Εμπορικής Τραπέζης ποσού € 11,3 εκατ. (31.12.2013: € 17,5 εκατ.)

και έξοδα ποσού € 2 εκατ. από την εξαγορά εργασιών λιανικής τραπεζικής της Citibank.

9. Λοιπά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων	12.731	30.669
Ζημίες απομειώσεως λοιπών στοιχείων ενεργητικού		15.998
Λοιπές προβλέψεις	4.221	274
Σύνολο	16.952	46.941

Στις ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων της 31.12.2014 περιλαμβάνεται ποσό € 9,1 εκατ. (31.12.2013: € 24,1 εκατ.) που προέκυψε από την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης της αξίας των επενδυτικών, ιδιοχρησιμοποιούμενων και των κτηθέντων μέσω πλειστηριασμών ακινήτων της Τραπέζης καθώς και ποσό € 3,6 εκατ. που αφορά σε έξοδα που προέκυψαν από το κλείσιμο 50 καταστημάτων της Τραπέζης.

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν και προβλέψεις ποσού € 3,1 εκατ. για επίδικες υποθέσεις κατά της Τραπέζης (σημείωση 31).

Στις ζημίες από διαγραφές/απομειώσεις παγίων χρήσεως 2013 περιλαμβάνονται και έξοδα που προέκυψαν από την συγχώνευση της Εμπορικής Τραπέζης ποσού € 6,5 εκατ.

10. Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (σημείωση 17)	1.326.706	1.488.676
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 31)	82.892	145.249
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(16.047)	(24.150)
Σύνολο	1.393.551	1.609.775

11. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών,

θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Η χρήση 2011, μετά την παρέλευση της προθεσμίας που είχε ορισθεί με την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών (ΠΟΛ 1236/18.10.2013), θεωρείται περαιωμένη με εξαίρεση περιπτώσεις (π.χ. λήψη πλαστών-εικονικών στοιχείων, πρόσθετη πληροφόρηση από άλλες πηγές, κ.λπ.) για τις οποίες το Υπουργείο Οικονομικών μπορεί να ζητήσει επανέλεγχο.

Για τις χρήσεις 2012 και 2013 ο φορολογικός έλεγχος για την Τράπεζα έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη ενώ, για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιαστικά ευρήματα.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Αναβαλλόμενος	(677.122)	(681.504)
Σύνολο	(677.122)	(681.504)

Η Τράπεζα, στα πλαίσια ελέγχου της ανακτασιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, αναγνώρισε εντός της χρήσεως 2014, πρόσθετες αναβαλλόμενες φορολογικές

απαιτήσεις ύψους € 422.034 από απομείωση/αποτίμηση δανείων προερχομένων από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης που δεν είχαν αναγνωρισθεί κατά την 31.12.2013.

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	39.946	(205.364)
Αναπροσαρμογή/Απομείωση παγίων	(2.326)	(32.826)
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	26.777	28.575
Αποτίμηση/Απομείωση δανείων	(550.657)	(301.535)
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(399)	(1.460)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	19.114	(5.027)
Αποτίμηση παραγώγων	(9)	(20.939)
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	(943)	(1.439)
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντισταθμίσεως της εύλογης αξίας τους	(5.314)	873
Αποτίμηση συμμετοχών λόγω αντισταθμίσεως	921	(1.018)
Αποτίμηση/Απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	7.771	(5.183)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(193.562)	(142.815)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(18.441)	6.654
Σύνολο	(677.122)	(681.504)

Στα ανωτέρω ποσά της συγκριτικής χρήσεως περιλαμβάνονται και οι προσαρμογές από την αλληλαγή του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%.

Στο ποσό της φορολογικής ζημίας περιλαμβάνεται το ποσό των μη διανεμηθέντων ή κεφαλαιοποιηθέντων αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2238/1994. Με το άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά με μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομικών ΠΟΛ.1143/15.05.2014, τυχόν χρεωστικά υπόλοιπα μειώνουν τα φορολογητέα κέρδη της χρήσεως 2014 και σε περίπτωση ζημιών προστίθενται σε αυτές.

Με το άρθρο 5 του Ν.4303/17.10.2014 «Κύρωση της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου «Επείγουσα ρύθμιση για την αναπλήρωση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων λόγω πρόωρης λήξης της θητείας του» (Α' 136) και άλλες διατάξεις» οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν ή θα αναγνωριστούν και οι οποίες προέρχονται από τη χρεωστική διαφορά του PSI και τις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2014, μετατρέπονται σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, σε περίπτωση που το λογιστικό, μετά από φόρους, αποτέλεσμα χρήσεως είναι ζημία, σύμφωνα με τις ελεγχμένες και εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, οικονομικές καταστάσεις. Το ποσό της απαίτησης προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της ανωτέρω αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, μετά από φόρους, ζημία της

χρήσης στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, μη συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής ζημίας της χρήσης.

Η απαίτηση γεννάται κατά το χρόνο έγκρισης των εκάστοτε εταιρικών οικονομικών καταστάσεων και συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Κατά το ποσό που ο αναλογών φόρος δεν επαρκεί για να καλύψει τη φορολογική απαίτηση, δημιουργείται άμεσα εισπρακτέα φορολογική απαίτηση. Προβλέπεται επίσης η δημιουργία ειδικού αποθεματικού ίσου με το 110% της ανωτέρω άμεσα εισπρακτέας φορολογικής απαίτησης και η (δωρεάν) χορήγηση στο Δημόσιο παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών οι οποίες θα προκύψουν από την κεφαλαιοποίηση του εν λόγω αποθεματικού. Οι ανωτέρω τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι και εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος από την ημερομηνία εκδόσεώς τους, οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το χρόνο εκδόσεως των τίτλων.

Η ένταξη στο Νόμο υλοποιείται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, αφορά σε φορολογικές απαιτήσεις που γεννώνται από το έτος 2016 και εφεξής, ενώ προβλέπεται η λήξη της εντάξεως σε αυτόν με την ίδια διαδικασία και κατόπιν λήψεως σχετικής εγκρίσεως από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή.

Με ημερομηνία 31.12.2014, το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων το οποίο εκτιμάται ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω Νόμου ανέρχεται σε € 2.689.965 και περιλαμβάνεται στις κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων με τίτλο «Χρεωστική διαφορά Ν. 4046/2012» και «Αποτίμηση/Απομείωση δανείων».

Παρατίθεται κατωτέρω συμφωνία μεταξύ ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.12.2014		31.12.2013	
	%		%	
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(735.651)		2.175.517
Φόρος εισοδήματος (ονομαστικός φορολογικός συντελεστής)	26	(191.269)	26	565.634
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:				
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	1,93	(14.177)	(0,12)	(2.686)
Έξοδα μη εκπεστέα	(4,17)	30.703	1,17	25.433
Απομείωση συμμετοχών			(2,54)	(55.299)
Χρεωστικά αποθεματικά Ν.4172/2013	10,29	(75.689)		
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης μη υπαγόμενη σε φόρο			(31,38)	(682.629)
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου			(18,90)	(411.118)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές			(5,11)	(111.238)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,63	(4.656)	(0,44)	(9.601)
Σύνολο	34,68	(255.088)	(31,32)	(681.504)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από απομείωση/ αποτίμηση δανείων της Εμπορικής Τραπέζης που δεν αναγνωρίστηκαν στην προηγούμενη χρήση		(422.034)		
Φόρος Εισοδήματος		(677.122)		

Φόρος εισοδήματος λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση

	Από 1 Ιανουαρίου έως					
	31.12.2014			31.12.2013		
	Πριν το φόρο εισοδήματος	Φόρος εισοδήματος	Μετά το φόρο εισοδήματος	Πριν το φόρο εισοδήματος	Φόρος εισοδήματος	Μετά το φόρο εισοδήματος
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιολόγων	(400.381)	104.790	(295.591)	246.689	(64.815)	181.874
Καθαρή μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	(227.861)	59.244	(168.617)	145.078	(37.720)	107.358
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή (Ν.4110/2013)					15.230	15.230
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Καθαρή μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(37.341)	9.709	(27.632)	(10.089)	2.623	(7.466)
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή (Ν.4110/2013)					1.901	1.901
Σύνολο	(665.583)	173.743	(491.840)	381.678	(82.781)	298.897

Στη χρήση 2014 στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» καταχωρήθηκε αναβαλλόμενος φόρος ποσού € 12.565, που προέκυψε από έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που καταχωρήθηκαν στον ίδιο λογαριασμό και αφορούν στην αύ-

ξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε εντός της χρήσεως 2014 (σημείωση 32).

Το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2013 ανήλθε σε € 57.561.

12. Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

α. Βασικά

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών/(ζημιών), μετά το φόρο εισοδήματος, που αναλογούν στους κοινούς Μετόχους της Τραπέζης, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδιοκατεχόμενων από την Τράπεζα κοινών μετοχών, κατά την ίδια περίοδο.

Για τον υπολογισμό των βασικών κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή, τα κέρδη ή οι ζημίες της περιόδου προσαρμόζονται με την αφαίρεση των μετά φόρων ποσών των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών που έχουν ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσεως. Το μετά φόρων ποσό των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών που αφαιρείται είναι:

- Το μετά φόρων ποσό τυχόν μερισμάτων προνομιούχων μετοχών μη σωρευτικού μερίσματος που εγκρίνεται για διανομή εντός της χρήσεως και
- Το μετά φόρων ποσό των μερισμάτων προνομιούχων μετοχών που αναλογούν στην περίοδο για τις σωρευτικού μερίσματος προνομιούχες μετοχές, ανεξάρτητα με το αν τα μερίσματα αυτά έχουν εγκριθεί.

Η Τράπεζα είχε εκδώσει προνομιούχες μετοχές, μη σωρευτικού μερίσματος, στα πλαίσια του Ν. 3723/2008, οι οποίες αποπληρώθηκαν την 17.4.2014.

β. Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Τράπεζα δεν έχει μετοχές αυτής της κατηγορίας και επιπλέον, με βάση τους

όρους έκδοσης των προνομιούχων μετοχών που είχε στην κατοχή της μέχρι την 17.4.2014 και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που καλύφθηκε από την Credit Agricole S.A., δεν συντρέχει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμένα από τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους Κοινούς Μετόχους της Τραπέζης	(58.529)	2.857.021
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	12.334.075.664	6.639.922.965
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(0,005)	0,430

Ο σταθμισμένος μέσος όρος των υφιστάμενων κοινών μετοχών, κατά την 31.12.2014, έχει υπολογιστεί με βάση τις ημέρες κατά τις οποίες οι κοινές μετοχές είναι σε κυκλοφορία σε σχέση με το σύνολο των ημερών της περιόδου αναφοράς,

λαμβάνοντας υπόψη το νέο σύνολο των κοινών μετοχών που προέκυψε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης της 28.3.2014 (σημείωση 32).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

13. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	328.049	342.375
Επιταγές εισπρακτέες	14.756	11.589
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	922.637	652.330
Σύνολο	1.265.442	1.006.294
Μείον: δεσμευμένες καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(506.305)	(493.393)
Υπόλοιπο	759.137	512.901

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

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί, επίσης, από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να δι-

ατηρούν καταθέσεις σε αυτή, που αντιστοιχούν στο 1% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους.

Οι καταθέσεις αυτές είναι έντοκες, με επιτόκιο αυτό της αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας το οποίο ανήλθε την 31.12.2014 σε 0,05% (31.12.2013: 0,25%).

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (όπως εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών)

	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	759.137	512.901
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	463.892	236.098
Σύνολο	1.223.029	748.999

14. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2014	31.12.2013
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	3.203.810	3.835.284
Εγγυήσεις για καλύμματα παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (σημείωση 36ε)	1.497.550	1.189.771
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	109	
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	22.047	20.770
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(8.965)	(8.965)
Σύνολο	4.714.551	5.036.860

15. Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

	31.12.2014	31.12.2013
Ομόλογα		
- Ελληνικού Δημοσίου	1.729	6.537
- Λοιπών Εκδοτών:		
Εισηγμένοι		464
Σύνολο	1.729	7.001

**16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)**

	31.12.2014		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς</u>			
α. Παράγωγα συναλλήγαγματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	284.031	6.300	11.112
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	3.744.943	47.183	9.500
Πράξεις ανταλλογής συναλλήγαγματος (cross currency swaps)	10.975.173	457.552	578.352
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	182.084	768	1.101
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	6.664	38	18
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	15.192.895	511.841	600.083
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	40.806	807	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	40.806	807	
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλογής επιτοκίου (interest rate swaps)	8.973.476	519.582	653.833
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	826.730	24.684	5.271
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	9.800.206	544.266	659.104
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	1.384.203	263	74
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.384.203	263	74
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλογής εμπορευμάτων (commodity swaps)	205.779	29.746	29.162
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	205.779	29.746	29.162
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	325	325
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	325	325
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του Ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.667.571	11.289	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.667.571	11.289	
<u>Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης</u>			
α. Παράγωγα συναλλήγαγματος			
Πράξεις ανταλλογής συναλλήγαγματος (cross currency swaps)	29.187		2.945
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	29.187		2.945
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλογής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.350.511	55.407	654.708
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.336		
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.351.847	55.407	654.708
Γενικό Σύνολο	29.721.494	1.153.944	1.946.401

	31.12.2013		
	Ονομαστική αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς</u>			
α. Παράγωγα συναλληγάματος			
Προθεσμιακές πράξεις (fx forward)	242.172	5.509	3.834
Προθεσμιακές πράξεις (fx swaps)	3.458.944	16.529	12.924
Πράξεις ανταλλαγής συναλληγάματος (cross currency swaps)	12.575.039	454.932	562.153
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options)	20.984	300	59
Δικαιώματα προαίρεσης (currency options) ενσωματωμένα σε πελατειακά προϊόντα	1.311	2	
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	16.298.450	477.272	578.970
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	39.858		77
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	39.858		77
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	10.400.536	278.661	320.454
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	1.179.363	22.314	5.627
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	11.579.899	300.975	326.081
Προθεσμιακά συμβόλαια (futures)	4.219.626	1.297	99
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	4.219.626	1.297	99
γ. Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
Πράξεις ανταλλαγής εμπορευμάτων (commodity swaps)	193.158	3.935	3.086
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	193.158	3.935	3.086
δ. Παράγωγα επί δεικτών			
Δικαιώματα προαίρεσης (otc options)	49.000	293	293
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	49.000	293	293
ε. Λοιπά παράγωγα			
Τίτλος συνδεδεμένος με την πορεία του Ελληνικού ΑΕΠ (GDP LINKED security)	1.920.680	22.453	
Σύνολο διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.920.680	22.453	
<u>Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης</u>			
α. Παράγωγα συναλληγάματος			
Πράξεις ανταλλαγής συναλληγάματος (cross currency swaps)	75.886		2.286
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	75.886		2.286
β. Παράγωγα επιτοκίου			
Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps)	1.908.637	1.686	463.369
Δικαιώματα προαίρεσης (caps και floors)	3.766		
Σύνολο μη διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο	1.912.403	1.686	463.369
Γενικό Σύνολο	36.288.960	807.911	1.374.261

**17. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

	31.12.2014	31.12.2013
Ιδιώτες:		
Στεγαστικά		
- Μη Τιτλοποιημένα	16.857.072	16.680.013
- Τιτλοποιημένα		99.096
Καταναλωτικά:		
- Μη Τιτλοποιημένα	3.037.977	3.147.784
- Τιτλοποιημένα	1.462.066	1.319.169
Πιστωτικές κάρτες:		
- Μη Τιτλοποιημένες	563.560	464.973
- Τιτλοποιημένες	579.353	471.800
Λοιπά		13.765
Σύνολο	22.500.028	22.196.600
Εταιρίες:		
Επιχειρηματικά δάνεια		
- Μη Τιτλοποιημένα	25.529.128	25.705.409
- Τιτλοποιημένα	2.084.171	1.480.643
Λοιπές απαιτήσεις	307.033	413.204
	50.420.360	49.795.856
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις ⁽¹⁾	(6.944.450)	(5.559.391)
Σύνολο	43.475.910	44.236.465

Η Τράπεζα έχει προβεί σε τιτλοποίηση καταναλωτικών, επιχειρηματικών δανείων, καθώς και πιστωτικών καρτών, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού ελεγχόμενων από αυτή.

Επίσης κατά τη χρήση 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην εταιρία ειδικού σκοπού Alpha Shipping Finance Ltd.

Από την εξέταση των συμβατικών όρων και της δομής των ανωτέρω συναληθαγών (π.χ. παροχή εγγυήσεων ή/και πιστωτικής ενίσχυσης ή ιδιοκατοχή ομολογιών εκδόσεως των εταιριών ειδικού σκοπού) προκύπτει ότι η Τράπεζα διατήρησε σε όλες τις περιπτώσεις τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια.

Η Τράπεζα έχει προβεί σε εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια. Την 31.12.2014 η ονομαστική αξία των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται σε €3,7 δισ. και η λογιστική αξία των στεγαστικών δανείων που αποτελούν εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιών ανέρχεται σε €4,5 δισ.

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2014 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε €227.466 και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων (σημείωση 43).

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών της 31.12.2013 περιλαμβάνονται δάνεια που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά του Ομίλου της Εμπορικής Τραπέζης. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών κατά την ημερομηνία εξαγοράς ανήρχετο σε €13,9 δισ. και έχει αναγνωρισθεί στα δάνεια προ απομειώσεων.

Το υπόλοιπο των τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων της 31.12.2013 αφορά σε δάνεια που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης. Η εν λόγω συναληθαγή τιτλοποίησης ανακλήθηκε την 24.2.2014 με την εξάσκηση του σχετικού δικαιώματος από την Τράπεζα.

⁽¹⁾ Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία, ύψους €276.235 (31.12.2013: €193.343). Έτσι το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε €7.220.685 (31.12.2013: €5.752.734).

Συσσωρευμένες απομειώσεις

Υπόλοιπο 1.1.2013	3.607.221
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2013	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως (σημείωση 10)	1.488.676
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	335.021
Συναλλαγματικές διαφορές	2.092
Λοιπές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	174.416
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές	(48.035)
Υπόλοιπο 31.12.2013	5.559.391
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως (σημείωση 10)	1.326.706
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	447.333
Συναλλαγματικές διαφορές	853
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές	(389.833)
Υπόλοιπο 31.12.2014	6.944.450

18. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου**α. Διαθέσιμα προς πώληση**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ελληνικού Δημοσίου:		
- Ομόλογα	1.508.994	851.393
- Έντοκα Γραμμάτια	1.887.502	2.465.326
Λοιπών εκδοτών:		
- Εισηγμένοι	1.199.320	1.069.530
- Μη εισηγμένοι	4.062	2.476
Μετοχές:		
- Εισηγμένες	18.914	21.418
- Μη εισηγμένες	10.918	16.304
Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	9.115	23.129
Σύνολο	4.638.825	4.449.576

Εντός της χρήσεως 2014 η Τράπεζα σχημάτισε απομείωση συνολικού ποσού € 2.770 σε μετοχές.

Την χρήση 2013 η Τράπεζα είχε σχηματίσει απομείωση συνολικού ποσού € 40.779 η οποία αναλύεται σε ποσό € 9.006 που αφορούσε σε μετοχές και λοιπούς τίτλους μεταβλητής

αποδόσεως και σε ποσό € 31.773 που αφορούσε σε ομόλογα λοιπών εκδοτών.

Τα ποσά των απομειώσεων αυτών περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

β. Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ελληνικού Δημοσίου:		
- Ομόλογα		891.641
Λοιπών κρατών:		
- Ομόλογα	6.107	3.385
Λοιπών εκδοτών:		
- Εισηγμένοι	96.110	277.432
- Μη εισηγμένοι	1.224	1.578
	103.441	1.174.036
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(9.624)	(156.342)
Σύνολο	93.817	1.017.694



Το 2013 στα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου περιλαμβάνεται αποκλειστικά ο τίτλος που μεταβιβάσθηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπέζης ένα-

ντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν. 3723/2008 ο οποίος έληξε την 21.5.2014.

Συσσωρευμένες απομειώσεις

Υπόλοιπο 1.1.2013	157.110
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.2013	
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφή	(768)
Υπόλοιπο 31.12.2013	156.342
Μεταβολές περιόδου 1.1-31.12.2014	
Αναστροφή απομείωσης ομολόγων λοιπών εκδοτών	(204)
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στη χρήση για διαγραφή	(146.514)
Υπόλοιπο 31.12.2014	9.624

Το ποσό €146.514 αφορά στη διαγραφή ομολόγου μειωμένης εξασφαλίσεως της Αγροτικής Τραπέζης και το ποσό €204 είναι το προϊόν της εκκαθαρίσεως του ίδιου ομολόγου.

γ. Δανειακό χαρτοφυλάκιο

Στο δανειακό χαρτοφυλάκιο κατατάσσονται τα ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) ονομαστικής αξίας € 3.960.544 που έλαβε η Τράπεζα στα πλαίσια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και ονομαστικής αξίας € 284.628 που

δόθηκαν στην Τράπεζα από το ΤΧΣ έναντι της ανάληψης των καταθέσεων των συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου τον Δεκέμβριο 2013. Η συνολική λογιστική αξία των ανωτέρω ομολόγων την 31.12.2014 ήταν €4.299.101 (31.12.2013: €4.308.556).

19. Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Θυγατρικές		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	1.982.262	2.044.676
Προσθήκες	43.338	151.312
Μειώσεις	(11.890)	(277.791)
Μεταφορά λόγω αναταξινόμησης στα στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(1.831)	(80.000)
Μεταφορά από κοινοπραξίες		30.086
Αποτίμηση συμμετοχών λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας ⁽¹⁾	3.543	(1.701)
Προσθήκες από εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής		115.680
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	2.015.422	1.982.262
Συγγενείς		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	631	74
Προσθήκες		30
Μεταφορά από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		527
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	631	631
Κοινοπραξίες		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	87.842	105.705
Προσθήκες	764	12.223
Μειώσεις	(31.970)	
Μεταφορά σε θυγατρικές		(30.086)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	56.636	87.842
Σύνολο	2.072.689	2.070.735

Ως προσθήκες νοούνται: οι αγορές μετοχών, η συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου καθώς και οι αποκτήσεις μετοχών λόγω συγχωνεύσεως.

Ως μειώσεις νοούνται: οι πωλήσεις μετοχών, οι αποπληρωμές κεφαλαίου, οι εκκαθαρίσεις εταιριών, οι εισφορές σε είδος και οι απομειώσεις.

Οι προσθήκες των θυγατρικών ποσού € 43,3 εκατ. αφορούν σε:

- € 40 εκατ. αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Alpha Group Investments Ltd,
- € 1,9 εκατ. αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Ionian Equity Participations Ltd,
- € 1,4 εκατ. από εξαγορά της Diners Club A.E.

Οι μειώσεις των θυγατρικών ποσού € 11,9 εκατ. αφορούν σε απομείωση της Ionian Equity Participation Ltd. Το ανακτήσιμο ποσό που ανήλθε σε € 39,9 εκατ. προσδιορίστηκε με βάση την εύλογη αξία της εταιρίας, η οποία προέκυψε από την αποτίμηση με τη μέθοδο της Καθαρής Εσωτερικής Αξίας (NAV) των Εταιριών Συμμετοχών (Venture Capital Funds, κλπ.) στις

οποίες αυτή συμμετέχει. Η μεθοδολογία προσδιορισμού της εύλογης αξίας ταξινομείται σε Επίπεδο 3.

Η μεταφορά θυγατρικών στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση ποσού € 1,8 εκατ. αφορά την θυγατρική Alpha Insurance Ltd, η οποία πληρεί τις προϋποθέσεις κατάταξής της στα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση λόγω της συμφωνίας πώλησής της, την 11.12.2014. Από την μεταφορά αυτή δεν προέκυψε ποσό απομείωσης καθώς η λογιστική αξία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης.

Οι προσθήκες των κοινοπραξιών ποσού € 0,8 εκατ. αφορούν σε καταβολή κεφαλαίου στην Alpha-TANEO A.K.E.Σ.

Οι μειώσεις των κοινοπραξιών ποσού € 31,9 εκατ. αφορούν:

- € 1,5 εκατ. από επιστροφή κεφαλαίου στην Alpha-TANEO A.K.E.Σ.,
- € 30,4 εκατ. αφορούν σε πλήρη απομείωση της ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. που προέκυψε στα πλαίσια του ετησίου ελέγχου αποτίμησης της αρχικής αξίας κτήσης της εταιρίας.

⁽¹⁾ Η Τράπεζα, κάνοντας χρήση συναλλαγματικών παραγώγων προϊόντων και δανεισμού, αντισταθμίζει κινδύνους από συναλλαγματικές ισοτιμίες που αφορούν τις συμμετοχές της στο εξωτερικό.



Βασικά μεγέθη εταιριών συμμετοχής

Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Υπόλοιπα 31.12.2014			1.1 - 31.12.2014		
		Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Υποχρεώσεις	Κύκλος εργασιών	Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	Ποσοστό συμμετοχής Τραπεζής % 31.12.2014
Τράπεζες							
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	665.051	62.064	602.987	13.509	4.842	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	3.327.771	444.945	2.882.826	183.516	(83.549)	100,00
3. Emporiki Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	399.771	44.343	355.428	18.399	2.453	85,18
4. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	3.784.097	298.344	3.485.753	220.170	(33.299)	99,92
5. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100.512	14.986	85.526	7.254	(1.488)	100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	741.812	97.950	643.862	64.618	(67)	100,00
7. Alpha Bank Albania SH.A.	Αλβανία	566.265	78.479	487.786	34.188	3.451	100,00
Χρηματοδοτικές εταιρίες							
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	981.821	246.386	735.435	25.232	(20.246)	100,00
2. Alpha Leasing Romania IFN S.A.	Ρουμανία	43.935	1.162	42.773	2.206	18	99,00
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	558.781	112.159	446.622	45.424	16.081	100,00
4. Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων	Ελλάδα	150.392	25.948	124.444	5.842	(434)	100,00
Investment Banking							
1. Alpha Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	60.447	33.831	26.616	12.635	16	99,72
2. SSIF Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	1.677	926	751	218	(183)	99,00
3. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	38.691	38.276	415	4.839	4.330	99,42
4. Emporiki Ventures Capital Developed Markets Ltd	Κύπρος	25.311	25.286	25	542	531	100,00
5. Emporiki Ventures Capital Emerging Markets Ltd	Κύπρος	19.626	19.603	23	2.244	2.231	100,00
6. Εμπορική Διαχείρισης Α.Ε.	Ελλάδα	3.712	3.581	131	261	(87)	99,65
Asset Management							
1. Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	56.396	50.924	5.472	23.673	5.435	88,40
Ασφαλιστικές							
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	6.616	6.502	114	1.111	942	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Κύπρου Ltd	Κύπρος	77.558	18.564	58.994	7.721	2.719	17,95
3. Alphalife A.A.E.Z.	Ελλάδα	145.165	12.144	133.021	4.684	3.640	99,90
Κτηματικές και ξενοδοχειακές							
1. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	22.798	22.710	88	511	6	100,00
2. Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	56.242	54.803	1.439	1.491	1.463	100,00
3. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα	40.245	39.928	317	5	(290)	72,20
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών							
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	1.316.354	1.176	1.315.178	56.233	11	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	26.789	309	26.480	1.493	(54)	100,00
3. Alpha Group Investments Ltd	Κύπρος	305.314	305.287	27	(34.643)	(34.663)	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	401.155	400.619	536	11.664	11.569	100,00
5. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	42.725	41.945	780	(2.303)	(2.312)	100,00
6. Emporiki Group Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	460.653	35.520	425.133	22.865	204	100,00
7. Katanalotika Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	1.561.728	64	1.561.664	97.573	5	
8. Epihiro Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	1.999.861	43	1.999.818	50.326	15.631	
9. Pisti 2010-1 Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	857.826	31	857.795	82.425	5	
10. Alpha Group Ltd	Κύπρος	406.267	406.061	206	8.582	8.454	100,00
11. Alpha Shipping Finance Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	707.330	(13)	707.343	1.196	(13)	
Διάφορες εταιρίες							
1. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	193	152	41	208	(35)	99,00
2. Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	79.453	69.315	10.138	16.539	5.197	99,00
3. Εβισακ Α.Ε.	Ελλάδα	4.462	3.611	851	3.432	172	85,71

Β. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Υπόλοιπα 31.12.2014			1.1 - 31.12.2014		
		Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Υποχρεώσεις	Κύκλος εργασιών	Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	Ποσοστό συμμετοχής Τραπεζής % 31.12.2014
1. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα		147				50,00
2. Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε.	Ελλάδα	7.026	3.148	3.878	13.500	247	23,77
3. ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	10.085	81	10.004		(19)	30,44

Γ. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (Joint Ventures)

1. Cardlink Α.Ε.	Ελλάδα	10.053	(1.610)	11.663	9.982	(1.110)	50,00
2. APE Commercial Property Α.Ε.	Ελλάδα	58.171	58.162	9	375	(2.221)	72,20
3. ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Ελλάδα	270.875	(34.257)	305.132	4.276	(9.341)	72,80
4. Alpha TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	6.133	5.733	400	59	84	51,00

20. Επενδύσεις σε ακίνητα

	Οικόπεδα - Κτήρια
Υπόλοιπο 1.1.2013	
Αξία κτήσεως	41.076
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(9.393)
1.1.2013 - 31.12.2013	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	31.683
Προσθήκες	411
Απομειώσεις	(3.526)
Αποσβέσεις χρήσεως	(363)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013	28.205
Υπόλοιπο 31.12.2013	
Αξία κτήσεως	41.487
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(13.282)
1.1.2014 - 31.12.2014	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	28.205
Απομειώσεις	(468)
Μεταφορά από «Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια»	2.659
Μεταφορά από «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού»	1.926
Αποσβέσεις χρήσεως	(383)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2014	31.939
Υπόλοιπο 31.12.2014	
Αξία κτήσεως	46.149
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(14.210)

Στη χρήση 2014 αναγνωρίσθηκε ζημιά από απομείωση ποσού €468 (31.12.2013: €3.526), ώστε η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα να μην υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους κατά την 31.12.2014, όπως αυτή προσδιορίσθηκε από πιστοποιημένους εκτιμητές. Το ποσό της απομείωσης καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα».

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε €32.349. Το ανακτήσιμο ποσό των επενδύσε-

ων σε ακίνητα που απομειώθηκαν εντός της χρήσεως ανήλθε σε €1.265 και υπολογίστηκε ως η εύλογη αξία μείον τα έξοδα πώλησης.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την 31.12.2013 δεν διαφέρει ουσιαστικά από τη λογιστική.

Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.7 και κατατάσσονται από πλεονάζουσα ιεραρχία της εύλογης αξίας στο Επίπεδο

δο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων.

Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7,0% και 8,5%.

21. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα Κτήρια	Εξοπλισμός Leasing	Κινητός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2013				
Αξία κτήσεως	812.090	39	360.448	1.172.577
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(260.014)	(6)	(315.563)	(575.583)
1.1.2013 - 31.12.2013				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	552.076	33	44.885	596.994
Προσθήκες	11.094	745	9.116	20.955
Απομειώσεις	(15.922)			(15.922)
Διαθέσεις/Διαγραφές	(13.258)		(363)	(13.621)
Μεταφορά	(5.845)			(5.845)
Μεταφορά από «Κινητό Εξοπλισμό» σε «Οικόπεδα-Κτήρια»	18		(18)	
Προσθήκες από εξαγορά της Εμπορικής Τραπεζής	188.675		16.534	205.209
Αποσβέσεις χρήσεως	(20.056)	(30)	(13.385)	(33.471)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	696.782	748	56.769	754.299
Υπόλοιπο 31.12.2013				
Αξία κτήσεως	986.066	784	378.803	1.365.653
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(289.284)	(36)	(322.034)	(611.354)
1.1.2014 - 31.12.2014				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	696.782	748	56.769	754.299
Προσθήκες	13.455		8.313	21.768
Απομειώσεις	(2.772)			(2.772)
Διαθέσεις/Διαγραφές	(3.613)		(270)	(3.883)
Μεταφορά σε «Επενδύσεις σε ακίνητα»	(2.659)			(2.659)
Μεταφορά σε «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού»	(3.013)			(3.013)
Προσθήκες από εξαγορά Citibank (σημείωση 43)	37		421	458
Αποσβέσεις χρήσεως	(20.337)	(108)	(14.168)	(34.613)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	677.880	640	51.065	729.585
Υπόλοιπο 31.12.2014				
Αξία κτήσεως	984.065	784	383.690	1.368.539
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(306.185)	(144)	(332.625)	(638.954)

Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων οικοπέδων και κτηρίων που συμπεριλαμβάνονται στα ανωτέρω υπόλοιπα ανέρχεται κατά την 31.12.2014 σε €637.083 (31.12.2013 σε €642.250).

Στη χρήση 2014 αναγνωρίστηκε ζημιά από απομείωση της αξίας των ακινήτων ποσού €2.772 (31.12.2013 σε €15.922), που καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα».

Κατά τον έλεγχο της αξίας των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακι-

νήτων για τυχόν απομείωση χρησιμοποιείται ως βάση εκτίμησης, η αξία συνεχιζόμενης χρήσεως (value in use) η οποία ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις επενεχθείσες βελτιώσεις που το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από την Τράπεζα.

Το ανακτήσιμο ποσό των Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων που απομειώθηκαν εντός της χρήσης ανήλθε σε €17.628.

22. Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια

	Έξοδα λογισμικού	Δικαιώματα τραπεζικής ιδιοκτησίας	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2013				
Αξία κτήσεως	291.987	1.785	69	293.841
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(198.577)	(1.785)	(50)	(200.412)
1.1.2013-31.12.2013				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	93.410		19	93.429
Προσθήκες	40.530			40.530
Προσθήκες από εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης	23.388		46.100	69.488
Προσθήκες από εξαγορά της Συνεταιριστικών Τραπεζών			9.094	9.094
Διαθέσεις/Διαγραφές	(1.951)			(1.951)
Αποσβέσεις χρήσεως	(10.671)		(3.852)	(14.523)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	144.706		51.361	196.067
Υπόλοιπο 31.12.2013				
Αξία κτήσεως	352.865	1.785	55.263	409.913
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(208.159)	(1.785)	(3.902)	(213.846)
1.1.2014 - 31.12.2014				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	144.706		51.361	196.067
Προσθήκες	32.928			32.928
Προσθήκες από εξαγορά της Citibank (σημείωση 43)			60.079	60.079
Αποσβέσεις χρήσεως	(13.616)		(14.107)	(27.723)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	164.018		97.333	261.351
Υπόλοιπο 31.12.2014				
Αξία κτήσεως	385.793	1.785	115.342	502.920
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(221.775)	(1.785)	(18.009)	(241.569)

Το κονδύλι «Προσθήκες από εξαγορά της Citibank» αφορά σε αναγνώριση άυλου περιουσιακού στοιχείου που αποδίδεται στις αποκτηθείσες πελατειακές σχέσεις και την αποκτη-

θείσα καταθετική βάση, η ωφέλιμη ζωή των οποίων προσδιορίστηκε σε 9 και 7 έτη αντίστοιχα (σημείωση 43).



23. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις	3.604.079	2.740.649
Σύνολο	3.604.079	2.740.649

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν ως εξής:

	1.1 - 31.12.2014				
	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση		Εξαγορά εργασιών Citibank	Υπόλοιπο 31.12.2014
		Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Στην Καθαρή Θέση		
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	1.118.479	(39.946)			1.078.533
Αναπροσαρμογή/απομείωση παγίων	39.470	5.914		(3.588)	41.796
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(33.858)	(26.777)			(60.635)
Αποτίμηση/απομείωση δανείων	1.060.775	548.626		2.031	1.611.432
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(2.496)	399			(2.097)
Αποτίμηση παραγώγων	128.745	9	59.244		187.998
Λοιπές προσωρινές διαφορές	51.056	17.647		794	69.497
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	84.103	(19.877)	9.709	763	74.698
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	248.073	193.562			441.635
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντιστάθμισης της εύλογης αξίας τους	(44.436)	5.314			(39.122)
Αποτίμηση συμμετοχών λόγω αντισταθμίσεως	2.934	(921)			2.013
Αποτίμηση/απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	35.905	(7.771)	104.790		132.924
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	(5.662)	943			(4.719)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	57.561		12.565		70.126
Σύνολο	2.740.649	677.122	186.308	-	3.604.079

	1.1.2013 - 31.12.2013				
		Αναγνώριση		Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης	Υπόλοιπο 31.12.2013
	Υπόλοιπο 1.1.2013	Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Στην Καθαρή Θέση		
Χρεωστική διαφορά Ν.4046/2012	811.773	205.364		101.342	1.118.479
Αναπροσαρμογή/απομείωση παγίων	2.620	32.826		4.024	39.470
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.283)	(28.575)			(33.858)
Αποτίμηση/απομείωση δανείων	216.276	301.535		542.964	1.060.775
Αποτίμηση δανείων λόγω αντισταθμίσεως	(3.956)	1.460			(2.496)
Αποτίμηση παραγώγων	122.861	20.939	(27.593)	12.538	128.745
Λοιπές προσωρινές διαφορές	31.481	(6.654)		26.229	51.056
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	52.138	5.027	4.524	22.414	84.103
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	105.258	142.815			248.073
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και δανειακών υποχρεώσεων λόγω αντιστάθμισης της εύλογης αξίας τους	(4.273)	(873)		(39.290)	(44.436)
Αποτίμηση συμμετοχών λόγω αντισταθμίσεως	(948)	1.018			70
Απομείωση συμμετοχών	2.864				2.864
Αποτίμηση/απομείωση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων	90.434	5.183	(59.712)		35.905
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	(7.101)	1.439			(5.662)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου			57.561		57.561
Σύνολο	1.414.144	681.504	(25.220)	670.221	2.740.649

Στο υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013 και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους» έγινε προσαρμογή λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής.

24. Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

	31.12.2014	31.12.2013
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	293.204	266.918
Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων	603.396	592.825
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	185.405	187.447
Προπληρωθέντα έξοδα	31.560	53.615
Προκαταβολές προσωπικού	6.289	12.249
Έσοδα εισπρακτέα	8.309	8.444
Λοιπά	161.601	321.237
Σύνολο	1.289.764	1.442.735

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεως καταθέσεων από € 20 χιλ. σε € 100 χιλ., ανά καταθέτη. Αντιστοίχως αυξήθηκαν και τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων. Με την υπουργική απόφαση 23384/27.5.2011 παράταθηκε η ισχύς του νόμου έως την 31.12.2015.

Στο Ν. 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι το ποσό της εισφοράς στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων και το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του Ν.3714/2008, περιλαμβάνονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Στην ειδική αυτή ομάδα περιουσίας ενσωματώθηκε στη χρήση 2013 και η μερίδα της πρώην Εμπορικής Τραπεζής καθώς και οι μερίδες των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου, στα πλαίσια της από 8.12.2013 απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος για μεταβίβαση μεταξύ άλλων περιουσιακών στοιχείων στην Τράπεζα, των δικαιωμάτων των συνεταιριστικών Τραπεζών έναντι του Ταμείου Εγγυήσεως Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως είχαν προ της ανάκλησης της αδείας τους.

Κατά την 31.12.2014 η Τράπεζα αποτίμησε τα ακίνητα που έχουν ταξινομηθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης. Για τις περιπτώσεις που η εύλογη αξία των ακινήτων υπολείπετο της λογιστικής τους αξίας αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ποσού € 5,9 εκατ., η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων. Το αντίστοιχο ποσό για 31.12.2013 ανερχόταν σε € 4,6 εκατ. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στη σημείωση 1.7 και κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης που χρησιμοποιήθηκε κυμαίνεται μεταξύ 7,0% και 8,5%.

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού την 31.12.2013 περιλαμβάνεται και η απαίτηση ποσού € 157 εκατ. της Τραπεζής από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για την καταβολή της διαφοράς αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού των προαναφερόμενων Συνεταιριστικών Τραπεζών, η ταμειακή τακτοποίηση της οποίας πραγματοποιήθηκε κατά τη χρήση 2014.



ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

25. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:		
- Όψεως	115.207	60.894
- Προθεσμίας:		
Κεντρικών Τραπεζών	14.819.325	17.177.209
Λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων	495.852	834.858
Καταθέσεις χρηματικών εγγυήσεων για καλύμματα παραγώγων	193.064	27.628
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	1.681.959	857.589
Δανειακές υποχρεώσεις	253.055	397.151
Σύνολο	17.558.462	19.355.329

26. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις:		
- Όψεως	6.662.192	6.316.724
- Ταμειευτηρίου	8.771.195	8.240.818
- Προθεσμίας:		
Synthetic swaps	89	8.192
Λοιπές	22.220.773	22.275.097
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	46.000	514.607
	37.700.249	37.355.438
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	117.198	149.251
Σύνολο	37.817.447	37.504.689

Στα παραπάνω ποσά της 31.12.2014 περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank (σημείωση 43).

Στα παραπάνω ποσά της 31.12.2013 περιλαμβάνονται και οι

καταθέσεις που αποκτήθηκαν από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος για ανάκληση της άδειας λειτουργίας των Συνεταιριστικών Τραπεζών Ευβοίας, Δυτικής Μακεδονίας και Δωδεκανήσου.

27. Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

i. Εκδόσεις με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (N.3723/2008)

Στο πλαίσιο του προγράμματος ενισχύσεως της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των κοινών ομολογιακών δανείων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται στο ποσό των €9,8 δισ. (31.12.2013: €9,8 δισ.).

Η Τράπεζα προέβη εντός της χρήσεως στις παρακάτω εκδόσεις κοινών ομολογιακών δανείων που φέρουν επιτόκιο τρίμηνο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 12%:

- Την 17.2.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €950 εκατ. που λήγει την 17.3.2015.
- Την 15.5.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €2,6 δισ. που έληξε την 15.8.2014.

- Την 16.6.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €2,3 δισ. που έληξε την 16.9.2014.
- Την 13.8.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €1,6 δισ. που έληξε την 13.11.2014.
- Την 9.9.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €2 δισ. που λήγει την 9.3.2015.
- Την 31.10.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €957 εκατ. που λήγει την 31.3.2015.
- Την 24.12.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €1,5 δισ. που λήγει την 24.3.2015.
- Την 31.12.2014, εξέδωσε ομολογία ύψους €810 εκατ. που λήγει την 31.3.2015.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €12,7 δισ., τα οποία είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.

Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν απεικονίζονται στο λογαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις», καθώς ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

ii. Εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών ⁽¹⁾

Την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολογιών ανέρχεται στο ποσό των €3,7 δισ.

Οι καλυμμένες ομολογίες δεν συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές

υποχρεώσεις» διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

iii. Βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα

Υπόλοιπο 1.1.2014	37.521
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	127.031
Λήξεις/Αποπληρωμές	(142.875)
Δεδουλευμένοι τόκοι	840
Συναλλαγματικές διαφορές	3.824
Υπόλοιπο 31.12.2014	26.341

Το ποσό των νέων εκδόσεων διαμορφώνεται από τις ακόλουθες εκδόσεις:

- Την 12.3.2014, η Τράπεζα εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 5 εκατ. και USD 45 εκατ. που έληξαν την 14.4.2014 και την 11.6.2014 αντίστοιχα.
- Την 12.6.2014, η Τράπεζα εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 5 εκατ. και USD 37,8 εκατ. που έληξαν την 10.7.2014 και την 10.9.2014 αντίστοιχα.
- Την 11.7.2014, η Τράπεζα εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 3,5 εκατ. και USD 1,5 εκατ. που έληξαν την 11.8.2014 και την 10.9.2014 αντίστοιχα.

- Την 11.9.2014, η Τράπεζα εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 2,5 εκατ. και USD 37 εκατ. που έληξαν την 9.10.2014 και την 10.12.2014 αντίστοιχα.
- Την 11.12.2014, η Τράπεζα εξέδωσε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 32,1 εκατ. που λήγουν την 10.3.2015.
- Την 31.12.2014, το συνολικό υπόλοιπο των βραχυπρόθεσμων χρεογράφων ανέρχεται στο ποσό των USD 32,1 εκατ.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως, έληξαν βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα ονομαστικής αξίας USD 189,3 εκατ.

iv. Κοινά ομολογιακά δάνεια

Υπόλοιπο 1.1.2014	1.067.285
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	519.687
Λήξεις/Αποπληρωμές	(185.031)
Μεταβολές εύλογης αξίας	3.089
Δεδουλευμένοι τόκοι	38.905
Συναλλαγματικές διαφορές	314
Υπόλοιπο 31.12.2014	1.444.249

Το ποσό των νέων εκδόσεων διαμορφώνεται από τις ακόλουθες εκδόσεις:

- Την 17.6.2014, η Τράπεζα εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €500 εκατ. τριετούς διάρκειας με ετήσιο τοκομερίδιο 3,375%.
- Την 21.8.2014, η Τράπεζα εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας USD 3 εκατ. δεκαετούς διάρκειας

με ετήσιο κλιμακωτό τοκομερίδιο 4,6% και ετήσια προσαύξηση 20 μονάδων βάσης.

- Την 28.11.2014, η Τράπεζα εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €50 εκατ. λήξεως 28.11.2032 με ετήσιο τοκομερίδιο 2%.

⁽¹⁾ Στοιχεία που αφορούν την δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολογιών, βάσει της Πράξεως Διοικητικού της Τραπέζης της Ελλάδος 2620/28.8.2009, έχουν αναρτηθεί στον ιστοχώρο της Τραπέζης.

**v. Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων**

Υπόλοιπο 1.1.2014	26.917
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Λήξεις/Αποπληρωμές	(27.383)
Δεδουλευμένοι τόκοι	466
Υπόλοιπο 31.12.2014	-

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις προέκυψαν κατά την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και αφορούν στην εταιρία ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc. Η συναλλαγή ανακλήθηκε την 24.2.2014 με την εξάσκηση του δικαιώματος ανάκλησης από την Τράπεζα.

Επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν από τις τιτλοποιήσεις καταναλωτικών δανείων, επιχειρηματικών δανείων καθώς και

πιστωτικών καρτών, δεν συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι, ονομαστικού ποσού € 3,7 δισ., που έχουν εκδοθεί από εταιρίες ειδικού σκοπού ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα.

vi. Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων

Υπόλοιπο 1.1.2014	-
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Νέες εκδόσεις	393.656
Λήξεις/Αποπληρωμές	(37.962)
Δεδουλευμένοι τόκοι	904
Συναλλαγματικές διαφορές	8.979
Υπόλοιπο 31.12.2014	365.577

Κατά τη χρήση 2014, η Τράπεζα προέβη σε τιτλοποίηση ναυτιλιακών δανείων, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω δάνεια στην εταιρία ειδικού σκοπού Alpha Shipping Finance Ltd., η οποία με τη σειρά της εξέδωσε ομολογίες, οι οποίες δεν ιδιοκατέ-

χονται. Η υποχρέωση προς την εταιρία ειδικού σκοπού, που σχετίζεται με τα τιτλοποιημένα ναυτιλιακά δάνεια, ανέρχεται σε € 365,6 εκατ.

vii. Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως

Υπόλοιπο 1.1.2014	88.625
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Δεδουλευμένοι τόκοι	(23)
Υπόλοιπο 31.12.2014	88.602

viii. Υβριδικοί τίτλοι

Υπόλοιπο 1.1.2014	35.497
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Λήξεις/Αποπληρωμές	(3.700)
Δεδουλευμένοι τόκοι	(1)
Υπόλοιπο 31.12.2014	31.796

Την 21.5.2014 ακυρώθηκε ονομαστικό ποσό €3,7 εκατ. από τον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN: DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως.

Την 17.1.2014 ανακοινώθηκε η μη καταβολή την 18.2.2014 του ετήσιου μερίσματος στον CMS υβριδικό τίτλο (ISIN:

DE000A0DX3M2) χωρίς ρήτρα αυξημένης αποδόσεως, καθώς για τη χρήση 2013 πληρούται η προϋπόθεση της μη ύπαρξης επαρκών αποθεματικών.

ix. Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο

Υπόλοιπο 1.1.2014	39.600
Μεταβολές περιόδου 1.1 – 31.12.2014	
Μεταβολή εύλογης αξίας	25.000
Υπόλοιπο 31.12.2014	64.600

Η αύξηση της υποχρέωσης από το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο κατά το ποσό των €25 εκατ. αναγνωρίσθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα χρήσεως.

Σύνολο ομολογιών εκδόσεώς μας και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων, που δεν ιδιοκατέχονται, την 31.12.2014	2.021.165
---	------------------

28. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Για λοιπούς φόρους	47.819	32.781
Σύνολο	47.819	32.781

29. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Τα συνολικά μεγέθη, που αναγνωρίσθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών, παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Ισολογισμός - Υποχρεώσεις	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920	64.906	70.029
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	29.230	4.452
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	547	93
Σύνολο Υποχρεώσεων	94.683	74.574

	Αποτελέσματα χρήσεως Έξοδα/(Εσοδα) Από 1 Ιανουαρίου έως	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920 (σημείωση 7)	4.272	(10.532)
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	10.379	(14.654)
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	8	36
Σύνολο	14.659	(25.150)

Τα ποσά των μεγεθών του Ισολογισμού και της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύονται παρακάτω ανά ταμείο και είδος παροχής ως εξής:

**α. Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920**

Από την 14 Φεβρουαρίου 2012, ημερομηνία δημοσίευσης του Ν.4046/2012 και σύμφωνα με την υπ' αριθμόν 6/28.2.2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων που λήγουν με τη συμπλήρωση του ορίου ηλικίας ή με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων συνταξιοδότησεως θεωρούνται συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου

και σε περίπτωση λύσεώς τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις των Ν.2112/1920 και Ν.3198/1955, όπως αυτές τροποποιήθηκαν με το Ν. 4093/2012, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή εφάπαξ παροχής. Το ποσό της υποχρέωσης της 31.12.2013 επηρεάστηκε από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης την 1.2.2013.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	64.906	70.029
Υποχρέωση	64.906	70.029

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	859	4.001
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	2.691	4.111
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας		(21.293)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	722	2.649
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	4.272	(10.532)

Το έσοδο στη χρήση του 2013 οφείλεται στον υπολογισμό της υποχρέωσης προς το προσωπικό που προέρχεται από την Εμπορική Τράπεζα λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση που επήλθε με το Ν. 4093/2012.

Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων παροχών προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	70.029	48.243
Υποχρέωση από την Εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης		44.580
Υποχρέωση από την εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	2.936	
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	859	4.001
Κόστος επιτοκίου	2.691	4.111
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(1.833)	(2.067)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	722	2.649
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας κατά την περίοδο		(21.293)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	17.375	
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	(1.321)	(10.195)
Υποχρέωση για τους αποχωρήσαντες λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως	(26.552)	
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	64.906	70.029

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις - Κέρδος/(Ζημία)	(17.375)	
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές - Κέρδος/(Ζημία)	1.321	10.195
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(16.054)	10.195

Η μεταβολή στην υποχρέωση του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	70.029	48.243
Υποχρέωση από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης		44.580
Υποχρέωση από την εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	2.936	
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(1.833)	(2.067)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	4.272	(10.532)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	16.054	(10.195)
Ποσό που αφορά τους αποχωρήσαντες λόγω του προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως	(26.552)	
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	64.906	70.029

β. Εφάπαξ παροχή Ταμείου Αλληλοβοήθειας Προσωπικού (ΤΑΠ) της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστews

Το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπέζης Πίστews χορηγεί αποκλειστικά εφάπαξ παροχές με την εγγύηση της Τραπέζης μετά την ένταξη των μελών του στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (άρθρο 10, Ν.3620/2007) για την επικουρική ασφάλιση. Την 18.11.2013 η Τράπεζα υπέγραψε την με το Σύλλογο του Προσωπικού νέα επιχειρησιακή συμφωνία βάσει της οποίας το ποσό της παροχής το οποίο θα καταβάλλεται από το ΤΑΠ δεν θα υπερβαίνει

τη διαφορά μεταξύ του ποσού που προκύπτει ως συνολική εφάπαξ παροχή, βάσει του καταστατικού του ΤΑΠ, και του ποσού της αποζημιώσεως που οφείλει να καταβάλει η Τράπεζα βάσει της εκάστοτε ισχύουσας εργατικής νομοθεσίας κατά τη λήψη των συμβάσεων εργασίας. Η ρύθμιση αυτή δεν επηρεάζεται από τυχόν μείωση στο μέλλον του ποσού της ανωτέρω αποζημιώσεως.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	82.475	78.835
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου	(53.245)	(74.383)
Υποχρέωση	29.230	4.452

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.819	2.803
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	166	(123)
Γενικά έξοδα	12	1
Σύνολο τακτικού εξόδου	2.997	2.681
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας	(117)	(17.649)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	7.499	314
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	10.379	(14.654)



Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων παροχών προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	78.835	102.967
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.819	2.803
Κόστος επιτοκίου	2.880	3.202
Εισφορές εργαζομένων	338	425
Καταβληθείσες παροχές από το Ταμείο	(18.566)	(7.849)
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Τράπεζα	(3.220)	(1.187)
(Κέρδος)/Ζημία από διακανονισμό/περικοπή/τερματισμό	7.499	314
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας κατά την περίοδο	(117)	(17.649)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	12.429	(1.460)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - δημογραφικές υποθέσεις	(3.336)	(2.516)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	2.914	(215)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	82.475	78.835

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του ταμείου προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	74.383	103.378
Αναμενόμενη απόδοση	2.714	3.325
Εισφορές εργαζομένων	338	425
Εισφορές Τραπεζής	3.222	-
Καταβληθείσες παροχές	(18.566)	(7.849)
Έξοδα	(12)	(2)
Αναλογιστικές ζημίες	(8.834)	(24.894)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	53.245	74.383

Στα περιουσιακά στοιχεία του ταμείου περιλαμβάνονται ομόλογα εκδόσεως Alpha Credit Group Plc αξίας € 19 εκατ., καταθέσεις στην Alpha Bank ύψους € 29,9 εκατ., μετοχές και

warrants Alpha Bank αξίας € 2,5 εκατ. και λοιπές απαιτήσεις ύψους € 1,8 εκατ.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις – Κέρδος/(ζημία)	(9.093)	3.976
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές – Κέρδος/(ζημία)	(2.914)	215
Απόδοση επενδύσεων εκτός του ποσού που καταχωρήθηκε στο αποτέλεσμα – Κέρδος/(ζημία)	(8.834)	(24.894)
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(20.841)	(20.703)

Η μεταβολή στην υποχρέωση/(απαίτηση) του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	4.452	(411)
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Τράπεζα	(3.220)	(1.187)
Εισφορές Τραπεζής	(3.222)	-
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	10.379	(14.653)
Ζημία/(Κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	20.841	20.703
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	29.230	4.452

γ. Εγγύηση κατώτατης παροχής για το προσωπικό των νέων (μετά το 1993) ασφαλισμένων που προσελήφθηκαν στην Τράπεζα μέχρι την 31.12.2004 και εντάχθηκαν στο νέο αποταμιευτικό πρόγραμμα

Για το προσωπικό που προσελήφθη στην Τράπεζα και εντάχθηκε στον κύριο ασφαλιστικό φορέα από 1.1.1993 μέχρι 31.12.2004 το τελικό ποσό κατά τη συνταξιοδότηση έχει,

σύμφωνα με τους όρους του αποταμιευτικού προγράμματος, ως κατώτατο όριο την παροχή που ορίζει ο Ν.2084/1992 και η Υπουργική Απόφαση 2/39350/0022/2.3.99.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών	547	93
Υποχρέωση	547	93

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5	12
Καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα επί της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης	3	24
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	8	36

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	93	476
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5	12
Κόστος επιτοκίου	3	24
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - οικονομικές υποθέσεις	401	(142)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - δημογραφικές υποθέσεις		(29)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες χρήσεως - εμπειρικές προσαρμογές	45	(248)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	547	93

Τα ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση κατά την περίοδο αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται στις υποθέσεις - κέρδος/(ζημία)	(401)	171
Μεταβολή στην υποχρέωση που οφείλεται σε εμπειρικές προσαρμογές - κέρδος/(ζημία)	(45)	248
(Ζημία)/Κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση εντός της χρήσεως	(446)	419

Η μεταβολή στην υποχρέωση του ισολογισμού προέκυψε ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο ενάρξεως χρήσεως	93	476
Ζημία/(κέρδος) που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως	8	36
Ζημία/(κέρδος) που καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση	446	(419)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	547	93



Τα αποτελέσματα των αποτιμήσεων εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπονήσεως των αναλογιστικών μελετών.

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν

για τα ανωτέρω προγράμματα καθορισμένων παροχών ήταν οι εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,0%	3,8%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,0%	1,0%

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης ελήφθη υπόψη ως βάση αναφοράς ο δείκτης iBoxx Euro Corporate AA+ προσαρμοσμένος για τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων.

Η μέση διάρκεια ανά πρόγραμμα εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού της Τραπέζης λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν.2112/1920	17,8	21,6
ΤΑΠ - Εφάπαξ Παροχή	14,4	8,3
Εγγύηση αποταμιευτικού προγράμματος	16,8	9,6

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζεται η ευαισθησία ως προς τις οικονομικές υποθέσεις του συνόλου της υποχρέωσης που προκύπτει από τα ανωτέρω προγράμματα:

	Ποσοστιαία μεταβολή υποχρέωσης (%)
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	(6,2)%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	6,9%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	7,1%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	(6,3)%

30. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2014	31.12.2013
Μερίσματα πληρωτέα		604
Προμηθευτές	51.988	56.214
Έσοδα επομένων χρήσεων	8.980	6.090
Δεδουλευμένα έξοδα	50.650	57.369
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	99.696	119.560
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία Ε.Τ.Α.Τ. και Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Ε.Α.Μ. (σημείωση 7)	193.997	343.908
Υποχρεώσεις από πιστωτικές κάρτες	226.277	193.921
Λοιπά	362.299	282.051
Σύνολο	993.887	1.059.717

31. Προβλέψεις

Υπόλοιπο 1.1.2013	30.173
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2013	
Μειώσεις λοιπών προβλέψεων	(388)
Διαγραφές	(1.478)
Λοιπές προβλέψεις (σημείωση 9)	274
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(3.017)
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 10)	145.249
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία από εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης	37.423
Λοιπές προβλέψεις από εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης	194.982
Μεταφορά σε «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» και «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού»	(144.273)
Υπόλοιπο 31.12.2013	258.945
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12.2014	
Λοιπές προβλέψεις (σημείωση 9)	3.146
Χρησιμοποιηθείσες λοιπές προβλέψεις	(3.559)
Μεταφορά σε «Λοιπές Υποχρεώσεις»	(9.807)
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 10)	82.892
Πρόβλεψη προγράμματος αποζημίωσης εθελουσίας εξόδου (σημείωση 7)	1.786
Λοιπές προβλέψεις από εξαγορά της Citibank	117
Υπόλοιπο 31.12.2014	333.520

Τα ποσά των λοιπών προβλέψεων σε βάρος των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά Έξοδα» της καταστάσεως αποτελεσμάτων.

Κατά την 31.12.2014 το υπόλοιπο των προβλέψεων για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία ανέρχεται σε € 276,2 εκατ. και των λοιπών προβλέψεων σε € 57,3 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 29,6 εκατ. αφορά σε επίδικες υποθέσεις.

Οι μεταφορές των λοιπών προβλέψεων σε άλλες θέσεις του Ισολογισμού της 31.12.2013 προέρχονται από την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης και οφείλονται στο γεγονός ότι οι προβλέψεις αυτές δεν αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Τραπέζης αλλά απομείωση απαιτήσεων.

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

32. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης κατά την 31.12.2014 αναλύεται ως εξής:

	Υπόλοιπο μετοχών έναρξης 1.1.2014	Μεταβολές περιόδου από 1.1. έως 31.12.2014 (σε τεμάχια)			Υπόλοιπο μετοχών την 31.12.2014	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο την 31.12.2014
		Μετοχές από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Μετοχές από άσκηση warrants	Εξαγορά προνομιούχων μετοχών		
α. Κοινές μετοχές						
Αριθμός κοινών μετοχών	1.997.638.231		466.408.202		2.464.046.433	739.214
Αριθμός κοινών μετοχών που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	8.925.267.781		(466.408.202)		8.458.859.579	2.537.658
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		1.846.153.846			1.846.153.846	553.846
Υπόλοιπο την 31.12.2014	10.922.906.012	1.846.153.846			12.769.059.858	3.830.718
β. Προνομιούχες μετοχές						
Αριθμός προνομιούχων μετοχών	200.000.000			(200.000.000)		
Σύνολο	11.122.906.012	1.846.153.846		(200.000.000)	12.769.059.858	3.830.718

Την 28.3.2014 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης με καταβολή μετρητών, κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως επί των υφισταμένων, κοινών και προνομιούχων, μετοχών, και διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών δια ιδιωτικής τοποθέτησεως σε ειδικούς επενδυτές, κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγ.1 του Ν. 3401/2005, και αντλήθηκε συνολικό ύψος κεφαλαίων ποσού € 1,2 δισ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό € 553,8 εκατ. Εκδόθηκαν και διανεμήθηκαν 1.846.153.846 νέες κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλές μετοχές, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης ίσης προς € 0,30 και € 0,65 αντίστοιχα.

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είχε ως σκοπό, μεταξύ άλλων, να συντελέσει στη δημιουργία συνθηκών προς ικανοποίηση των κατά το Ν.3723/2008 όρων για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου και την αντικατάστασή τους με υψηλής ποιότητας κεφάλαια.

Την 17.4.2014 η Τράπεζα εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομιούχων μετοχών, κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης, ποσού € 940 εκατ.

Στα πλαίσια της διαδικασίας ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου (warrants) επί μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κατοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ασκήθηκαν από τους κοινούς μετόχους, την 16.6.2014 δικαιώματα ψήφου 60.899.318 που αντιστοιχούσαν σε 451.179.721 κοινές μετοχές και την 15.12.2014 δικαιώματα ψήφου 2.055.556 που αντιστοιχούσαν σε 15.228.481 κοινές μετοχές, με αποτέλεσμα την αύξηση των μετοχών σε κυκλοφορία.

Έτσι, την 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανέρχεται σε € 3.830.718, διαιρούμενο σε 12.769.059.858 μετοχές, εκ των οποίων:

- 4.310.200.279 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς € 0,30 και
- 8.458.859.579 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, σύμφωνα με τους διαλαμβανόμενους στη διάταξη του άρθρου 7α του Ν.3864/2010 περιορισμούς, άυλές μετοχές, κυριότητας του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς € 0,30.

33. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2014	4.212.062
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου -ποσό υπέρ το άρτιο από την έκδοση κοινών μετοχών	646.154
Υπόλοιπο 31.12.2014	4.858.216

Την 28.3.2014 από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση 1.846.153.846 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 με τιμή διάθεσης € 0,65, προέκυψε συνολική διαφο-

ρά ύψους € 646,2 εκατ. μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των μετοχών η οποία πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

34. Αποθεματικά

Τα υπόλοιπα των επιμέρους αποθεματικών έχουν ως εξής:

α. Τακτικό αποθεματικό

	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	420.425	420.425

Σύμφωνα με το άρθρο 26 του Καταστατικού της Τραπέζης, όπως ισχύει, από τα καθαρά κέρδη κάθε χρήσεως αφαιρείται ετησίως το 5%, τουλάχιστον, για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού. Ο σχηματισμός του τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτικός, όταν το υπόλοιπό του φθά-

σει στο ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Κ.Ν.2190/1920 το αποθεματικό αυτό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την κάλυψη του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον».

β. Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

	2014	2013
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	114.939	(72.039)
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12		
Αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, μετά το φόρο εισοδήματος	(149.891)	350.108
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσεως αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(145.700)	(163.130)
Σύνολο	(295.591)	186.978
Υπόλοιπο την 31.12	(180.652)	114.939

γ. Λοιπά αποθεματικά

	2014	2013
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1	(17.805)	(135.289)
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 31.12		
Αποθεματικό αντισταθμίσεως ταμειακών ροών, μετά το φόρο εισοδήματος	(168.617)	117.484
Υπόλοιπο την 31.12	(186.422)	(17.805)
Σύνολο αποθεματικών (α+β+γ)	53.351	517.559

35. Αποτελέσματα εις νέον

α. Δεδομένου ότι στη χρήση 2013 δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη, σε εφαρμογή του άρθρου 44α Κ.Ν.2190/1920, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης την 27.6.2014 αποφάσισε:

- τη μη καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο της κατ' άρθρο 1 παρ. 3 Ν.3723/2008 οριζόμενης αποδόσεως χρήσεως 2013 επί των προνομιούχων μετοχών κυριότητός του και
- τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τραπέζης για τη χρήση 2013.

β. Επειδή τα ανωτέρω ισχύουν και για τη χρήση 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα επαναλάβει τις ίδιες προτάσεις.

γ. Στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» της 31.12.2014 περιλαμβάνονται τα έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, που αναφέρεται στη σημείωση 33, ποσού € 35,8 εκατ. μετά το φόρο εισοδήματος.



ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

36. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Τραπέζης, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις των Νομικών Υπηρεσιών η οριστική διευθέτησή τους δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία της Τραπέζης.

β) Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Η Εμπορική Τράπεζα είχε ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη ενώ για τις χρήσεις 2012 και 2013 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Τα καταστήματα της Τραπέζης σε Λονδίνο και Βουλγαρία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις χρήσεις 2011 και 2007 αντίστοιχα. Το κατάστημα της πρώην Εμπορικής Τραπέ-

ζης στην Κύπρο δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη της λειτουργίας του (χρήση 2011).

Την 30.9.2014, ολοκληρώθηκε η εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank International Plc (CIP) στην Ελλάδα. Η εξαγορά αυτή δεν επηρεάζει τις φορολογικές υποχρεώσεις της Τραπέζης αφού οι όποιες υποχρεώσεις έναντι του Δημοσίου μέχρι την ημερομηνία εξαγοράς παραμένουν στη CIP.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Η Τράπεζα ως μισθώτρια

Οι υποχρεώσεις της από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο τα κτήρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της.

Η διάρκεια των επαγγελματικών συμβάσεων μίσθωσης ορίζεται δωδεκαετής με δυνατότητα ανανεώσεως ή παρατάσεως βάσει συμφωνίας των συμβαλλομένων μερών. Πολιτική της Τραπέζης είναι να ανανεώνει τις συμβάσεις αυτές.

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων της Τραπέζης έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
εντός του έτους	38.110	37.630
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	100.302	110.500
πέραν των πέντε ετών	104.105	125.967
Σύνολο	242.517	274.097

Στις καταβολές μισθωμάτων περιλαμβάνονται και ποσά που αφορούν στην Citibank.

Οι συνολικές δαπάνες της Τραπέζης για ενοίκια κτηρίων, για τη χρήση 2014 ανήλθαν σε €36.206 (31.12.2013: €33.175) και συμπεριλαμβάνονται στα «Γενικά διοικητικά έξοδα».

Η Τράπεζα ως εκμισθώτρια

Οι απαιτήσεις της από μισθώματα αφορούν μισθώσεις κτηρίων ιδιοκτησίας της, σε εταιρίες του ομίλου και τρίτους.

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
εντός του έτους	3.337	2.548
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	7.408	4.640
πέραν των πέντε ετών	7.408	2.571
Σύνολο	18.153	9.759

Τα συνολικά έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις για τη χρήση 2014 ανήλθαν σε €3.313 (31.12.2013: €2.456) και συμπεριλαμβάνονται στα «Λοιπά έσοδα».

δ) Εκτός Ισολογισμού υποχρεώσεις

Η Τράπεζα στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις που είναι δυνατόν να επιφέρουν στο μέλλον μεταβολές στην περιουσιακή της διάρθρωση. Οι δεσμεύσεις αυτές παρακολουθούνται σε εκτός Ισολογισμού λογαριασμούς και αφορούν σε ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση, εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια καθώς επίσης και παρα-

σχεθείσες εγγυήσεις για εκδοθέντα ομόλογα από θυγατρικές εταιρίες και λοιπές εγγυήσεις προς θυγατρικές.

Επίσης ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν για την Τράπεζα από τις μη αντληθείσες εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, που δεν πρόκειται να εκτελεστούν άμεσα ή πρόκειται να εκτελεστούν τμηματικά και μόνο εφόσον τηρηθούν από τους αντισυμβαλλόμενους οι συμφωνηθείσες για την εκτέλεσή τους προϋποθέσεις.

Τα υπόλοιπά τους έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενέγγυες πιστώσεις	38.087	42.029
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	4.897.126	6.200.228
Εγγυήσεις ομολογιακών δανείων εκδόσεως θυγατρικών της Τραπέζης	1.759.966	1.635.190

Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν χρηματοδότηση των εμπορικών συμφωνιών μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή των συναλληλασόμενων τρίτων, με τους οποίους οι πελάτες της Τραπέζης έχουν συνάψει τις συμφωνίες. Τόσο οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις όσο και οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από την Τράπεζα, προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από πελάτες της των όρων των συμφωνιών.

Η υποχρέωση από όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε € 292,4 εκατ. (31.12.2013: € 279,2 εκατ.) και συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των σταθμισμένων για κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού.

ε) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2014 ανέρχονται σε ποσό € 26,9 δισ. και περιλαμβάνουν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 0,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις οι οποίες έχουν δοθεί υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.
- Δεσμευμένες καταθέσεις ύψους € 1,5 δισ. σε Πιστωτικά Ιδρύματα που έχουν δοθεί για εγγύηση παραγώγων συναλλαγών.
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους € 14,8 δισ. από τα οποία:
 - i. ποσό € 12,4 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες για σκοπούς αντλήσεως ρευστότητας.
 - ii. ποσό € 2,4 δισ. έχει παραχωρηθεί ως εξασφάλιση στο Ελληνικό Δημόσιο, προκειμένου να διατεθούν στην Τράπεζα ειδικοί τίτλοι εκδόσεώς του ύψους € 1,6 δισ., στα πλαίσια του Ν. 3723/2008.
- Αξίογραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ύψους € 10,4 δισ., από τα οποία:
 - i. ποσό € 2,4 δισ. αφορά ομολογίες του προγράμματος απευθείας έκδοσης καλυμμένων ομολογιών της Τραπέζης, το σύνολο των οποίων ανέρχεται σε ονομαστική

αξία € 3,7 δισ. με χαρτοφυλάκιο ασφαλείας στεγαστικά δάνεια ύψους € 4,5 δισ., που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).

- ii. ποσό € 3,7 δισ. αφορά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιπά ομόλογα εκ των οποίων ποσό € 3,5 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως, στην Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET (Διερωπαϊκό Σύστημα Διακανονισμού εντολών πληρωμών σε συνεχή χρόνο), στην Εταιρία Εκκαθαρίσεως Συναλλαγών επί Παραγώγων και στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ενώ ποσό € 0,2 δισ. έχει δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).
- iii. ποσό € 4,3 δισ. αφορά σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.), που διατέθηκαν από το Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα, λόγω α) συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 6.6.2013 και β) λόγω της κάλυψης της διαφοράς μεταξύ των αξιών των



μεταβιβασθέντων από τις Συνεταιριστικές Τράπεζες στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, εκ των οποίων ποσό € 4,2 δισ. έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως και ποσό € 0,1 δισ. έχει δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (repo).

Επίσης ποσό € 9 δισ. που αφορά σε τίτλους που εκδόθηκαν με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3723/2008 και ιδιοκατέχεται, έχει ενεχυριασθεί σε Κεντρικές Τράπεζες με σκοπό τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδότησεως.

37. Πληροφόρηση κατά τομέα

α. Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

	1.1 - 31.12.2014						
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρό έσοδο από τόκους	813,9	667,9	1,9	28,0	31,0		1.542,7
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	148,7	151,2	28,2	(0,4)	6,3		334,0
Λοιπά έσοδα	5,9	6,4	1,2	96,0	4,0	(27,2)	86,3
Σύνολο εσόδων	968,5	825,5	31,3	123,6	41,3	(27,2)	1.963,0
Σύνολο εξόδων	(801,1)	(145,2)	(19,7)	(18,9)	(33,3)	(86,1)	(1.104,3)
Ζημίες απομειώσεως	(705,5)	(681,1)			(7,0)		(1.393,6)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας						(200,8)	(200,8)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(538,1)	(0,8)	11,6	104,7	1,0	(314,1)	(735,6)
Φόρος εισοδήματος							677,1
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							(58,5)
Ενεργητικό	29.190,0	16.270,2	108,6	14.925,6	757,8	6.382,4	67.634,6
Υποχρεώσεις	29.973,2	7.478,9	1.353,1	21.120,2	517,0	371,0	60.813,4
Κεφαλαιακές δαπάνες	42,8	8,6	0,5	0,5	3,3	4,0	59,7
Αποσβέσεις	(45,0)	(9,0)	(0,5)	(0,5)	(3,4)	(4,3)	(62,7)

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

1.1 - 31.12.2013							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρό έσοδο από τόκους	700,1	564,4	(1,5)	(139,0)	35,8		1.159,8
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	133,2	118,5	20,7	(3,8)	5,6		274,2
Λοιπά έσοδα	5,3	6,3	2,3	76,9	0,8	(86,2)	5,4
Σύνολο εσόδων	838,6	689,2	21,5	(65,9)	42,2	(86,2)	1.439,4
Σύνολο εξόδων	(655,5)	(129,8)	(14,9)	(16,2)	(34,2)	(99,2)	(949,8)
Ζημίες απομειώσεως	(649,1)	(812,4)			(18,3)	(130,0)	(1.609,8)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπεζής						3.295,7	3.295,7
Κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(466,0)	(253,0)	6,6	(82,1)	(10,3)	2.980,3	2.175,5
Φόρος εισοδήματος							681,5
Κέρδη / (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος							2.857,0
Ενεργητικό	29.499,1	16.800,2	147,7	15.660,1	758,0	5.237,9	68.103,0
Υποχρεώσεις	30.357,7	6.687,1	1.468,9	21.715,7	541,2	185,1	60.955,7
Κεφαλαιακές δαπάνες	43,7	12,2	0,7	0,6	5,5	6,0	68,7
Αποσβέσεις	(30,8)	(8,6)	(0,5)	(0,4)	(3,9)	(4,2)	(48,4)

i. Λιανική Τραπεζική

Εντάσσονται όλοι οι Ιδιώτες (Πελάτες λιανικής τραπεζικής) της Τραπεζής, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις, εκτός αυτών που η διαχείριση της σχέσης γίνεται από τα καταστήματα εξωτερικού (N.A. Ευρώπης).

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

ii. Corporate Banking

Εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις, οι Επιχειρήσεις με πολυεθνική επιχειρηματική δραστηριότητα, οι επιχειρήσεις που συνεργάζονται με την Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών (Corporate), καθώς και οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με την Ναυτιλία. Διαχειρίζεται τα προϊόντα ρευστότητας, επιχειρηματικής πίστης καθώς και τις εγγυητικές επιστολές των ανωτέρω επιχειρήσεων.

iii. Asset Management/Insurance

Εντάσσεται μία μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, μέσω των Κέντρων Private Banking της Τραπεζής. Επίσης, παρέχεται ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων, προς ιδιώτες και επιχειρήσεις.

iv. Investment Banking/Treasury

Περιλαμβάνει τις χρηματιστηριακές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και την επενδυτική τραπεζική που πραγματοποιούνται από την Τράπεζα. Περιλαμβάνει επίσης τη δραστηριότητα του Dealing Room στη διατραπεζική αγορά (FX Swaps, Ομόλογα, Futures, IRS, Διατραπεζικές τοποθετήσεις – Δανεισμούς κ.λπ.).

v. N.A. Ευρώπη

Εντάσσονται τα Καταστήματα της Τραπεζής που δραστηριοποιούνται στο χώρο της N.A. Ευρώπης.

vi. Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι Διοικητικές Υπηρεσίες της Τραπεζής, καθώς έσοδα και έξοδα που δεν σχετίζονται με τη λειτουργική δραστηριότητα ή είναι μη επαναλαμβανόμενα και προέρχονται από εξωγενείς παράγοντες.

**β. Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα**

Ποσά σε εκατ. ευρώ

	1.1 - 31.12.2014		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Σύνολο
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.503,9	38,8	1.542,7
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	323,0	11,0	334,0
Λοιπά έσοδα	82,2	4,1	86,3
Σύνολο εσόδων	1.909,1	53,9	1.963,0
Σύνολο εξόδων	(1.066,5)	(37,8)	(1.104,3)
Ζημίες απομειώσεως	(1.386,6)	(7,0)	(1.393,6)
Κόστος αποζημίωσης προγράμματος εθελουσίας	(200,8)		(200,8)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(744,8)	9,2	(735,6)
Φόρος εισοδήματος			677,1
Κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος			(58,5)
Ενεργητικό	66.626,8	1.007,8	67.634,6

Ποσά σε εκατ. ευρώ

	1.1 - 31.12.2013		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Σύνολο
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.115,0	44,8	1.159,8
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	266,1	8,1	274,2
Λοιπά έσοδα	4,4	1,0	5,4
Σύνολο εσόδων	1.385,5	53,9	1.439,4
Σύνολο εξόδων	(911,7)	(38,1)	(949,8)
Ζημίες απομειώσεως	(1.591,5)	(18,3)	(1.609,8)
Αρνητική Υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	3.295,7		3.295,7
Κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	2.178,0	(2,5)	2.175,5
Φόρος εισοδήματος			681,5
Κέρδη / (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος			2.857,0
Ενεργητικό	67.095,0	1.008,0	68.103,0

38. Διαχείριση κινδύνων

Η Τράπεζα έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες είναι ταυτόχρονα σύμφωνες με τις εποπτικές απαιτήσεις, την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων. Το πλαίσιο αυτό εξελίσσεται διαρκώς ώστε να εφαρμόζεται κατά τρόπο συνεκτικό και αποτελεσματικό στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Τραπέζης.

Βασική επιδίωξη της Τραπέζης κατά το 2014 ήταν η διατήρηση των υψηλών προδιαγραφών εσωτερικής διακυβερνήσεως και η συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές και εποπτικές διατάξεις διαχείρισης κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων μέσω της παροχής κατάλληλων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

38.1 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου**ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ****Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης ασκεί εποπτεία επί του συνόλου των λειτουργιών του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την Διαχείριση Κινδύνων, έχει ορισθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή εισηγείται τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχειρίσεως κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς

στόχους της Τραπεζής και παρακολουθεί, αξιολογεί και ελέγχει την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της εφαρμοζόμενης πολιτικής και της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

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

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

Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Γενικός Διευθυντής και Group Chief Risk Officer εποπτεύει τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων της Τραπεζής και υποβάλλει τακτικές και έκτακτες αναφορές προς τις Επιτροπές Διοικήσεως, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής. Οι αναφορές αυτές καλύπτουν θέματα διαχείρισης όλων των ειδών κινδύνων. Ειδικότερα για τον πιστωτικό κίνδυνο καλύπτουν τα ακόλουθα:

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

Οργανωτική Δομή

Στην Τράπεζα λειτουργούν, υπό την εποπεία του Γενικού Διευθυντού και Group Chief Risk Officer οι κάτωθι Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες έχουν την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

- Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων
- Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
 - Διεύθυνση Αναπτύξεως Μεθοδολογιών Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
 - Διεύθυνση Αναλύσεως Πιστωτικού Κινδύνου Wholesale Banking
- Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής
 - Διεύθυνση Αναπτύξεως Μεθοδολογιών Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής
 - Διεύθυνση Αναλύσεως Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής

- Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού
- Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εξωτερικού
- Λιανικής Πίστεως

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

TOMEAS WHOLESALE BANKING

Πιστοδοτήσεις Τομέα Wholesale Banking

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

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

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Τα όρια των Συμβουλίων Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking καθορίζονται με βάση τον **Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο**, ο οποίος ορίζεται ως το σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων του πιστούχου (επιχείρηση ή ομάδα συνδεδεμένων επιχειρήσεων) που δύνανται να εγκριθούν από την Τράπεζα και περιλαμβάνει τα εξής:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια για Κεφάλαιο Κινήσεως
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών και άνοιγμα Ενέχυρων Πιστώσεων
- Όρια προεξοφλήσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)
- Όρια προεξοφλήσεως πιστωτικών καρτών
- Όρια για παράγωγες συναλλαγές
- Όρια εταιρικών καρτών
- Δάνεια μέσης και μακράς διάρκειας (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους).
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσόν των χρημα-

τοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμιευθεί στο σύνολό του).

- Ειδικά όρια ή υπόλοιπα δανείων των βασικών φορέων των επιχειρήσεων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, δάνεια αγοράς μετοχών, πιστωτικές κάρτες κ.λπ.).

Εγκριτικά όρια Συμβουλιών Πιστοδοτήσεων Wholesale Banking

Διάρθρωση Συμβουλιών:

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

Ισχύς Πιστωτικών Ορίων:

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

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

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

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

- Τη λήψη αποφάσεως από τα αρμόδια Συμβούλια για τη χορήγηση/ανανέωση ορίου πιστοδοτήσεων και την εφαρμογή της κατάλληλης τιμολογιακής πολιτικής (περιθώρια επιτοκίων κ.λπ.).
- Την πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των πελατών που ανήκουν σε μία ομάδα με κοινά χαρακτηριστικά.

- Τον έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών πιστοδοτήσεων και την άμεση μεθόδευση των απαραίτητων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης ζημίας για την Τράπεζα.
- Την αξιολόγηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τραπέζης και του αναλαμβανόμενου από αυτή πιστωτικού κινδύνου.

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

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

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

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

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

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

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

ντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Για κάθε ένα από τα υποδείγματα διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου είναι δυνατόν να χρησιμοποιούνται διαφορετικές παράμετροι, η κάθε μία από τις οποίες συνεισφέρει με συγκεκριμένο τρόπο στη σχετική αξιολόγηση.

Η στατιστική επιβεβαίωση των υποδειγμάτων διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου επανεξετάζεται συνεχώς ώστε να διασφαλίζεται η μέγιστη προβλεπτική τους ικανότητα, σύμφωνα και με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Κλίμακα διαβαθμίσεως πιστούχων

Οι πιστούχοι διαβαθμίζονται στις ακόλουθες διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου:

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

Για σκοπούς συμπληρώσεως του πίνακα «Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς Καθυστέρηση και μη Απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων κατά πελατών», στην Υψηλή Διαβάθμιση εμπίπτουν οι κλίμακες διαβαθμίσεως AA, A+, A, A- και BB+, στη Ικανοποιητική Διαβάθμιση οι κλίμακες διαβαθμίσεως BB, BB-, B, B-, ΓΓ+ και ΓΓ, και στην Υπό παρακολούθηση (υψηλού τερου κινδύνου) ΓΓ- και υποδεέστερα.

3. Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως

Το σύνολο των δανείων προς τους Πελάτες υπό τη διαχείριση μονάδων Τομέα Wholesale Banking έχει οριστεί από την Τράπεζα ότι συμπεριλαμβάνεται στα «ατομικά σημαντικά» δάνεια.

Η Αξιολόγηση Απομειώσεως διενεργείται σε τριμηνιαία βάση με την ακόλουθη διαδικασία:

Η Τράπεζα εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως προκειμένου για τον ατομικό έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμό των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν ατομικά και για τα οποία υπάρχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας.
2. Υπολογισμός πρόβλεψης σε ατομική βάση, για τα δάνεια που αναγνωρίστηκαν στο προηγούμενο βήμα, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας του δανείου.
3. Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της ατομικής αξιολόγησης, τα δάνεια αυτά θα εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση, με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα δημιουργούνται ομάδες δανείων ανά ποσοστό κάλυψης, ημέρες καθυστέρησης, διαβάθμιση, κτλ, όπου και θα εφαρμόζεται ο αντίστοιχος συντελεστής απομειώσεως.

Η ατομική αξιολόγηση απομειώσεως διενεργείται από τον Τομέα του Wholesale Banking και επικυρώνεται από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων Εσωτερικού.

Τα σημαντικά δάνεια, ελέγχονται ατομικά εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

1. Πελάτες στη ζώνη αθετήσεως Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και E
2. Πελάτες στη ζώνη υψηλού κινδύνου με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ
3. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του δανειολήπτη.
4. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
5. Δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας)
6. Έλλειψη απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κτλ.
7. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών οργάνων έναντι του δανειολήπτη (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)
8. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
9. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή τη διοίκηση της επιχείρησης ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
10. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, τερματισμός συνεργασίας με βασικό προμηθευτή ή παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κτλ.

Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως

Σε συλλογική βάση αξιολογούνται:

- α. Τα δάνεια τα οποία υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση απομειώσεως από την οποία δεν προκύπτει ζημία, και τα οποία αξιολογούνται σε συλλογική βάση αφού ενταχθούν σε ομάδες βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου.
- β. Τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εναύσματα απομειώσεως αξίας και συνεπώς δεν εξετάζονται ατομικά, τα οποία αξιολογούνται συλλογικά και κατηγοριοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων απεικονίζοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Η αξιολόγηση των εν λόγω δανείων για σκοπούς απομειώσεως πραγματοποιείται διότι η προϋπόθεση εντοπισμού συγκεκριμένων ενδείξεων ζημιών απομειώσεως προκειμένου αυτές να αναγνωρισθούν

μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνώρισης απομειώσεως, η οποία έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, είναι κατάλληλη η αναγνώριση ζημίας απομειώσεως για εκείνες τις ζημίες που «πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν δηλωθεί» (Incurred But Not Reported - IBNR).

4. Διαχείριση Υψηλής Συγκεντρώσεως Κινδύνου

Ο Κίνδυνος Συγκεντρώσεως αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από το μικρό βαθμό διαφοροποίησης μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομίλων αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.

Η Τράπεζα παρακολουθεί σε τακτή βάση τον κίνδυνο συγκεντρώσεως μέσω ενός πλαισίου αναφορών με αντίστοιχη ενημέρωση της Διοικήσεως και του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, η Τράπεζα υιοθετεί και εφαρμόζει τις εποπτικές οδηγίες περί των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου συγκέντρωσης αντισυμβαλλομένων και κλάδων οικονομικής δραστηριότητας εκτιμώνται στα πλαίσια του Πυλώνα 2 της Βασιλείας II.

ΤΟΜΕΑΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ

Ως τομέας Λιανικής Τραπεζικής ορίζονται τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα και εμπίπτουν σε μια από τις ακόλουθες κατηγορίες

- Στεγαστικά Δάνεια
- Καταναλωτικά Δάνεια και Πιστωτικές Κάρτες
- Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών (SB): Φυσικά και Νομικά Πρόσωπα με Κύκλο Εργασιών έως € 2,5 εκατ. και πιστωτικό όριο έως € 1 εκατ.

1. Έγκριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η Τράπεζα παρακολουθεί το Συνολικό Πιστωτικό Κίνδυνο πιστούχου (για Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις) ο οποίος ορίζεται ως σύνολο των διαφόρων μορφών πιστοδοτήσεων που δύναται να εγκριθούν ανά κατηγορία πιστούχου και προκύπτει από το άθροισμα των κατωτέρω:

Ιδιώτες:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια πιστωτικών καρτών και καρτών διευκολύνσεως, ανακυκλούμενων καταναλωτικών
- Δανείων, καθώς επίσης και ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων καταναλωτικής πίστωσης
- Δάνεια στεγαστικής πίστωσης (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους)
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)

- Όρια για συναλλαγές παραγώγων
- Πιστοδοτήσεις όπου ο πελάτης είναι εγγυητής ή συνοφειλέτης

Μικρές Επιχειρήσεις:

- Αιτούμενο ποσό/όριο πιστοδοτήσεως
- Όρια για Κεφάλαιο Κινήσεως
- Όρια για ανάληψη από μη διαθέσιμα ποσά (unclear)
- Όρια για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών και άνοιγμα Ενέχυρων Πιστώσεων
- Όρια προεξοφλήσεως επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)
- Όρια προεξοφλήσεως απαιτήσεων από δόσεις πιστωτικών καρτών
- Όρια για συναλλαγές παραγώγων
- Όρια εταιρικών καρτών
- Δάνεια Επιχειρηματικής Πίστωσης μέσης και μακράς διάρκειας (τα υφιστάμενα υπόλοιπα δανείων που έχουν πλήρως εκταμιευθεί ή το αρχικά εγκριθέν ποσό του δανείου για περιπτώσεις δανείων που δεν έχουν εκταμιευθεί στο σύνολό τους)
- Χρηματοδοτικές μισθώσεις (το υφιστάμενο υπολειπόμενο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων στις περιπτώσεις που αυτό δεν έχει εκταμιευθεί στο σύνολό του)
- Πιστοδοτήσεις όπου η εταιρία παρέχει την εγγύησή της
- Ο Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος του κάθε φορέα ή εγγυητή της επιχειρήσεως ως Ιδιώτης, όπως αυτός έχει οριστεί ανωτέρω

Διαδικασία Εγκρίσεως Πιστωτικού Κινδύνου αρμοδιότητας του τομέα Λιανικής Τραπεζικής

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα αυστηρό θεσμικό πλαίσιο άσκησης πιστωτικής πολιτικής (νομοθετικό και εποπτικό/ρυθμιστικό), στο οποίο στηρίζεται η πολιτική και οι διαδικασίες πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, ενώ παράλληλα έχει διαμορφώσει και θέσει σε ισχύ ένα σύστημα βασικών αρχών, διαδικασιών και κανόνων εσωτερικής λειτουργίας που διέπει τις πιστοδοτήσεις και διασφαλίζει την ομαλή και ασφαλή διαχείριση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Οι κυριότερες αρχές και κανόνες που διέπουν τη λειτουργία των πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής είναι οι εξής:

- Χρηστή διαχείριση πιστοδοτήσεων.
- Ορθή επιλογή πελατών βάσει συγκεκριμένων πιστωτικών κριτηρίων.
- Συσχετισμός κινδύνων και αποδοτικότητας με αντίστοιχη διαμόρφωση της τιμολογιακής πολιτικής, κάλυψη πιστοδοτήσεων με εξασφαλίσεις συνεκτιμώντας και το βαθμό πιστωτικού κινδύνου.

- Παρακολούθηση και Διαχείριση του Συνολικού Πιστωτικού Κινδύνου, δηλαδή του συνόλου των κινδύνων που απορρέουν από τις κάθε μορφής πιστοδοτήσεις της Τράπεζας.

Η άσκηση της πιστοδοτικής πολιτικής προϋποθέτει την τήρηση πιστωτικών κριτηρίων, τα οποία συντελούν στην απόκτηση και διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων, καθώς και στη δυναμική και ασφαλή τοποθέτηση των κεφαλαίων της Τράπεζας. Η Τράπεζα, προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή τήρηση της πιστωτικής πολιτικής από τις εγκριτικές μονάδες, έχει προχωρήσει στην υιοθέτηση μηχανισμών πιστωτικών ελέγχων (Credit Controls), οι οποίοι διενεργούνται σε μηνιαία βάση και αποσκοπούν στην επιβεβαίωση της τήρησης των πιστωτικών κριτηρίων.

Συγκεκριμένα:

α. Ιδιώτες

Η εγκριτική διαδικασία των πιστοδοτήσεων προς Ιδιώτες πραγματοποιείται με βάση την κατάταξη των πιστούχων σε ομάδες κινδύνου (risk groups), οι οποίες αντιπροσωπεύουν ένα συγκεκριμένο επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου. Το επίπεδο του αναλαμβανόμενου από την Τράπεζα κινδύνου προσαρμόζεται, όπως οι συνθήκες το απαιτούν, αναλόγως της πιστωτικής πολιτικής της.

Η αξιολόγηση αιτημάτων πιστοδοτήσεων Ιδιωτών βασίζεται στα κάτωθι κριτήρια:

- Στην αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application Fraud Detection).
- Στην αξιολόγηση επιθυμίας αποπληρωμής (Willingness to pay).
- Στην αξιολόγηση ικανότητας αποπληρωμής (Ability to pay).
- Στην αξιολόγηση του κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

β. Μικρές Επιχειρήσεις

Η πιστοληπτική ικανότητα των Μικρών Επιχειρήσεων αρμοδιότητας Λιανικής Τραπεζικής σχετίζεται σε πολύ μεγάλο βαθμό με την πιστοληπτική ικανότητα των φορέων/αρμοδίων στην επιχείρηση και αντίστροφα. Συνεπώς η αξιολόγηση των αιτημάτων αυτής της κατηγορίας βασίζεται στις ακόλουθες διαστάσεις:

- Αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών ή εγγυητών της επιχείρησης.
- Αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης.
- Προσδιορισμός πραγματικών αναγκών του πιστούχου και πηγές αποπληρωμής των αναλαμβανόμενων υποχρεώσεων.
- Διάρκεια Ισχύος Εγκρίσεως ενός Αιτήματος Πιστοδοτήσεως.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των φορέων ή διαχειριστών ή εγγυητών μίας επιχείρησης βασίζεται στα κάτωθι κριτήρια:

- Αξιολόγηση πιθανότητας απάτης σε επίπεδο αιτήσεως (Application fraud detection).
- Αξιολόγηση Δημογραφικών Στοιχείων (Demographics).
- Αξιολόγηση των οικονομικών στοιχείων (Financials).
- Αξιολόγηση των στοιχείων συμπεριφοράς (Behaviour).
- Αξιολόγηση στοιχείων Τειρεσίας Α.Ε. (Credit Bureau).
- Αξιολόγηση ποιοτικών στοιχείων.
- Αξιολόγηση κινδύνου εξασφαλίσεων (Collateral risk).

2. Επιμέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικές Διαβαθμίσεις

Βασική συνιστώσα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής αποτελούν τα υποδείγματα διαβαθμίσεως, που έχουν αναπτυχθεί και χρησιμοποιούνται σε όλες τις φάσεις του Πιστωτικού Κύκλου στην Τράπεζα. Τα εν λόγω υποδείγματα τμηματοποιούν τον πληθυσμό σε ομοειδείς ομάδες κινδύνου (pools) και διακρίνονται σε:

- Μοντέλα συμπεριφοράς (Behaviour Models) τα οποία αξιολογούν τη συμπεριφορά του πελάτη και προβλέπουν την πιθανότητα αθέτησης στους επόμενους μήνες.
- Μοντέλα βάσει στοιχείων αιτήσεως (Application Credit Scoring Models). Τα εν λόγω μοντέλα αξιολογούν στοιχεία αιτήσεως –κυρίως δημογραφικά και προβλέπουν την πιθανότητα αθέτησεως στους επόμενους μήνες.
- Μοντέλα εκτίμησης των εποπτικών παραμέτρων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας II, με τη Μέθοδο Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB compliant models).

Τα εν λόγω υποδείγματα και οι εκτιμήσεις αθέτησης που απορρέουν από αυτά διαδραματίζουν ουσιαστικό ρόλο στη διαχείριση κινδύνου και στη λήψη αποφάσεων, στις λειτουργίες της Τράπεζας. Οι τομείς στους οποίους γίνεται χρήση των υποδειγμάτων είναι οι εξής:

- Στη λήψη αποφάσεων για τη χορήγηση/ανανέωση ορίου πιστοδοτήσεων.
- Στην πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των πελατών που ανήκουν σε μία ομάδα με κοινά χαρακτηριστικά.
- Στον έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών λογαριασμών και την άμεση μεθόδευση των απαραίτητων ενεργειών για την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης ζημίας για την Τράπεζα.
- Στην αξιολόγηση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και του αναλαμβανόμενου από αυτή πιστωτικού κινδύνου.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη ποικίλουν αναλόγως του τύπου του μοντέλου και της κατηγορίας προϊόντος που αυτό αξιολογεί. Ενδεικτικά αναφέρονται τα εξής:

- Προσωπικά/Δημογραφικά στοιχεία όπως η ηλικία του πελάτη, το επάγγελμα, η οικογενειακή του κατάσταση, η κατάσταση κατοικίας.
- Χαρακτηριστικά του δανείου όπως το προϊόν που αιτείται, η διάρκεια του προϊόντος, το αιτούμενο ποσό, ο σκοπός χρηματοδοτήσεως.
- Στοιχεία συμπεριφοράς του δανείου το τελευταίο διάστημα, όπως οι πληρωμές το τελευταίο διάστημα, η μέγιστη καθυστέρηση, το υπόλοιπο ως προς το όριο, ο τύπος συναλλαγής.
- Οικονομικά Στοιχεία όπως η μεταβολή των πωλήσεων, ο τραπεζικός δανεισμός σε σχέση με τις πωλήσεις.
- Ποιοτικά στοιχεία όπως εμπειρία, έδρα επιχειρήσεως, προσωπική περιουσία.

Τα υποδείγματα επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται ετησίως και υπόκεινται σε διαρκή ποιοτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η προβλεπτική ικανότητά τους.

Επίσης διενεργούνται σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως όπου διερευνάται η ενδεχόμενη επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Τραπεζής λόγω δυσμενών εξελίξεων τόσο στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, όσο και στο ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

3. Μεθοδολογία Αξιολογήσεως Απομειώσεως

Η διαδικασία προσδιορισμού των δανείων προς απομείωση και της εκτιμήσεως των προβλέψεων τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε ατομική βάση.
2. Υπολογισμός προβλέψεως σε ατομική βάση των δανείων που αναγνωρίστηκαν βάσει του προηγούμενου βήματος (1).
3. Εντοπισμός των δανείων τα οποία θα αξιολογηθούν σε συλλογική βάση, συμπεριλαμβανόμενων των πιστοδοτήσεων για τις οποίες δεν προκύπτει ζημία κατά τον ατομικό έλεγχο απομειώσεως.
4. Υπολογισμός προβλέψεως σε συλλογική βάση των δανείων που εντοπίστηκαν στο προηγούμενο βήμα (3).
5. Εντοπισμός των δανείων χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής που πρέπει να αξιολογηθούν συλλογικά για ζημιόγωνα γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη κοινοποιηθεί (incurred but not reported, "IBNR") και υπολογισμός των προβλέψεων.

Για σκοπούς προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο, τα δάνεια κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων δανείων δείχνοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφω-

να με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

Το Ποσοστό Απομειώσεως υπολογίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο πιστούχος ή η πιστοδότηση.

Για τον προσδιορισμό τους χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι.

Τον Ιανουάριο του 2015, η Κεντρική Τράπεζα της Ελβετίας καθήρνησε το ανώτερο όριο ισοτιμίας μεταξύ Ευρώ και Ελβετικού Φράγκου με αποτέλεσμα τη σημαντική ανατίμηση του ελβετικού νομίσματος ως προς το ευρώ. Η εν λόγω μεταβολή στην ισοτιμία αναμένεται να έχει αρνητική επίδραση στην ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από δάνεια που έχουν χορηγηθεί με βάση το νόμισμα αυτό.

Η Τράπεζα στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης δανείων και απαιτήσεων της 31.12.2014 έλαβε υπόψη την ανωτέρω συναλλαγματική μεταβολή κατά τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ταμειακών ροών από το εν λόγω χαρτοφυλάκιο δανείων.

Ατομική Αξιολόγηση - Ειδικά Εναύσματα Απομειώσεως ανά Χαρτοφυλάκιο (Trigger Events)

Για τα χαρτοφυλάκια αρμοδιότητας του Τομέα Λιανικής Τραπεζικής εξετάζονται μεμονωμένα λογαριασμοί πιστούχων ανά χαρτοφυλάκιο εφόσον ισχύει κάποιο από τα εναύσματα απομειώσεως (trigger events) που αναφέρονται στη συνέχεια και πληρούν τα κάτωθι όρια:

Στεγαστικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Στεγαστικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 2 εκατ.

Καταναλωτικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Καταναλωτικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 500 χιλ.

Επιχειρηματικά Δάνεια: Λογαριασμοί πιστούχων Επιχειρηματικής Πίστωσης με συνολικά υπόλοιπα άνω των € 850 χιλ.

Εναύσματα Απομειώσεως για Φυσικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες
3. Πελάτες με οφειλές σε ρύθμιση
4. Πελάτες σε ανεργία
5. Αποθανόντες
6. Έλλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
7. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και λόγω συνταξιοδοτήσεώς τους πραγματοποιείται παύση εργασιών.
8. Πελάτες που κατά κύριο λόγο είναι Ελεύθεροι Επαγγελματίες ή έχουν Ατομικές επιχειρήσεις και υπάρχει σημαντική επιδείνωση των οικονομικών τους δεδομένων, είτε λόγω κακής διαχείρισεως, είτε λόγω κακής φήμης, είτε λόγω

παύσεως σημαντικών συνεργασιών, είτε λόγω επιδεινώσεως στον κλάδο όπου δραστηριοποιούνται.

9. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους έχουν αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99.
10. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν στην Τράπεζα ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών (διαβάθμιση Δ, Δ0 ή Δ1 ή Δ2 ή Ε) ή εμφανίζουν διαβάθμιση ΓΓ- ή Γ.
11. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους εμφανίζουν δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
12. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και υπάρχουν παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι των εταιριών τους (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
13. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και στις επιχειρήσεις τους παρατηρούνται σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές, οι οποίες μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.
14. Πελάτες που είναι φορείς επιχειρήσεων και οι επιχειρήσεις τους δραστηριοποιούνται σε κλάδους όπου παρατηρείται σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
15. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.
16. Πελάτες με δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).

Εναύσματα Απομείωσης για Νομικά Πρόσωπα

1. Πελάτες με ληξιπρόθεσμες οφειλές άνω των 90 ημερών ή με διαβάθμιση Δ, Δ0, Δ1, Δ2 και Ε.
2. Πελάτες με οφειλές σε προσωρινή καθυστέρηση 30-89 ημέρες.
3. Πελάτες με διαβάθμιση ΓΓ- και Γ.
4. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του πιστούχου (λαμβάνοντας υπόψη τους πέντε κλάδους με τη σημαντικότερη επιδείνωση σε ετήσια βάση σύμφωνα με την κατάταξη της επικινδυνότητας των κλάδων του Risk Analyst).
5. Πελάτες με απομείωση στον προηγούμενο έλεγχο, για τους οποίους δεν ισχύει κάποιο από τα ανωτέρω κριτήρια.

6. Δυσμενή στοιχεία (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς υπαλλήλους – επίσχεση εργασίας).
7. Έλευση απρόβλεπτων, ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες κανονιστικών αρχών έναντι του δανειολήπτη (π.χ. Χ.Α.Α., Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών ή πιστοδοτικών όρων και προϋποθέσεων.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχείρησης ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
11. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

Συλλογική αξιολόγηση

Τα εναύσματα απομείωσης για τις πιστοδοτήσεις Λιανικής Τραπεζικής για τις οποίες οι προβλέψεις υπολογίζονται σε συλλογική βάση είναι τα κάτωθι:

- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες με ενδείξεις αδυναμίας πληρωμής (unlikeness to pay).
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες.
- Λογαριασμοί σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
- Λογαριασμοί πιστούχων που εμφανίζουν οικονομική δυσκολία και των οποίων έχουν τροποποιηθεί οι συμβατικοί όροι (forborne exposures).
- Λογαριασμοί με μερική διαγραφή οφειλών

ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

1. Εξασφαλίσεις

Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του πιστούχου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Ως εξασφαλίσεις πιστοδοτήσεων νοούνται τα πάσης φύσεως περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα, τα οποία τίθενται στη διάθεση της Τραπέζης, είτε από τους πιστούχους είτε από τρίτα πρόσωπα, προκειμένου να χρησιμοποιηθούν ως συμπληρωματικές πηγές ρευστοποιήσεως των σχετικών απαιτήσεων.

Οι εξασφαλίσεις κατατάσσονται σε δύο γενικές κατηγορίες: Ενοχικές και Εμπράγματα εξασφαλίσεις.

2. Ενοχικές εξασφαλίσεις

Οι ενοχικές εξασφαλίσεις αποτελούν το πλαίσιο των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων που συνήθως περιλαμβάνονται/περιγράφονται σε ειδικά συμβατικά έγγραφα, μέσω των οποίων



δημιουργούνται δεσμεύσεις στον οφειλέτη ή σε τρίτα πρόσωπα (φυσικά ή νομικά) για καταβολή της οφειλής και αντίστοιχα δικαιώματα στον δανειστή για τη διεκδίκησή τους.

Βασική μορφή ενοχικής εξασφάλισης, που χρησιμοποιείται στις τραπεζικές πιστοδοτήσεις αποτελεί η Εγγύηση.

3. Εμπράγματα εξασφάλισης

Με την εμπράγματη εξασφάλιση παρέχεται στην Τράπεζα δικαίωμα επί περιουσιακού στοιχείου, (κινητού ή ακινήτου), που ανήκει στην κυριότητα του πιστούχου ή του εγγυητή, με σκοπό την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των απαιτήσεων της από το προϊόν εκποίησης του περιουσιακού στοιχείου.

Οι εμπράγματα εξασφάλισεις διακρίνονται σε υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών που εγγράφονται επί ακινήτων, καθώς και σε ενέχυρα που συστήνονται επί κινητών «πραγμάτων» (π.χ. εμπορεύματα, επιταγές, συναλλαγματικές) ή επί απαιτήσεων και δικαιωμάτων.

Για την καλύτερη διασφάλιση των πιστοδοτήσεων, λαμβάνεται η ασφαλιστική κάλυψη των ενυπόθηκων και κατά περίπτωση των ενεχυριζόμενων εξασφαλίσεων και η εκχώρηση της ασφαλιστικής αποζημίωσης στην Τράπεζα.

3.1. Υποθήκη – Προσημείωση Υποθήκης

Η υποθήκη εγγράφεται επί ακινήτων που μπορούν να εκποιηθούν, όπως ειδικότερα αναφέρεται κατωτέρω:

- Κατοικίες
- Εμπορικά Ακίνητα
- Βιομηχανοστάσια
- Οικόπεδα
- Μεταλλεία
- Πλοία ή αεροσκάφη και κινητήρες, ανεξαρτήτως του εάν είναι κινητά.
- Μηχανικές ή άλλες εγκαταστάσεις (μηχανολογικές, μηχανικές, ηλεκτρολογικές, κ.λπ.), εάν είναι μόνιμωσ και σταθερά συνδεδεμένες (εμπενηγμένες) με το ενυπόθηκο ακίνητο.

Περιοδικότητα αποτιμήςεως ενυπόθηκων ακινήτων

Σύμφωνα με την Πιστωτική Πολιτική της Τραπεζής η ύπαρξη και η αξία των εξασφαλίσεων παρακολουθείται στενά. Η συχνότητα των εκτιμήσεων συνήθως δεν υπερβαίνει το έτος.

Οι επανεκτιμήσεις ακινήτων πραγματοποιούνται από πιστοποιημένους εκτιμητές μέσω:

- Στατιστικών Δεικτών (όπως ο PropIndex) που διαθέτει η Εταιρία, ανάλογα με τον τύπο ακινήτου.
- Εξουσιοδοτημένων μηχανικών της Εταιρίας, μετά από επίσκεψή τους στο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως κάλυμμα ή μέσω desktop εκτιμήσεως.

3.2. Ενέχυρο

Είναι το εμπράγματο δικαίωμα σε κινήτη αξία, που παρέχει

στον ενεχυρούχο δανειστή την εξουσία να ικανοποιηθεί κατά προτεραιότητα από την εκποίηση αυτής.

Ενέχυρο μπορεί να συσταθεί επί κινητών πραγμάτων ή δικαιωμάτων που δεν έχουν εξαιρεθεί ή απαγορευθεί από τις συναλλαγές και είναι δεκτικά εκποίησης, όπως ενδεικτικά αναφέρονται κατωτέρω:

- Πρώτες ύλεις, προϊόντα ή εμπορεύματα
- Μηχανήματα
- Φορτωτικές
- Συναλλαγματικές
- Επιταγές
- Χρεόγραφα
- Καταθέσεις
- Κάθε φύσεως απαιτήσεις που δύνανται να ενεχυριασθούν.

Περιοδικότητα αποτιμήςεως ενεχύρων

Ανάλογα με το δικαίωμα ή περιουσιακό στοιχείο επί του οποίου δύνανται να συσταθεί το ενέχυρο η περιοδικότητα της αποτιμήςεως μπορεί να κυμαίνεται από μήνα έως έτος.

4. Διασφαλιστική Αξία

Η Τράπεζα υπολογίζει την αξία των καλυμμάτων βασιζόμενη στο δυνητικό έσοδο που αυτά θα αποφέρουν στην περίπτωση της ρευστοποίησής τους. Η εκτίμηση αυτή αποτελεί τη διασφαλιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται για εξασφάλιση των πιστοδοτήσεων.

Για τον υπολογισμό της λαμβάνονται υπ' όψιν:

- Η ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων.
- Η εμπορική/αγοραία αξία τους.
- Ο βαθμός δυσκολίας ρευστοποίησης.
- Ο χρόνος που απαιτείται για τη ρευστοποίηση.
- Το απαιτούμενο κόστος ρευστοποίησης.
- Τα υφιστάμενα βάρη επί ακινήτων (προσημειώσεις, υποθήκες, κατασχέσεις).
- Οι τυχόν προνομιακές απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν κατά την εκποίηση επιχειρηματικών περιουσιακών στοιχείων (απαιτήσεις Δημοσίου, Ι.Κ.Α., εργαζομένων).

Οι πιο πάνω παράμετροι συνυπολογίζονται για τη διαμόρφωση συντελεστών διασφαλιστικής αξίας για κάθε είδος εξασφάλισης, οι οποίοι εκφράζονται ως ποσοστό επί της αγοραίας, της ονομαστικής ή της σταθμισμένης αξίας τους, αναλόγως του είδους της εξασφάλισης.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Η διατήρηση ενός υγιούς δανειακού χαρτοφυλακίου προϋποθέτει τη συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των πιστούχων, προκειμένου να είναι εφικτή η έγκαιρη διάγνωση μελλοντικών προβλημάτων ρευστότητας που θα επηρεάσουν την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεών τους στην Τράπεζα.

Τα πιστωτικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται συνήθως από την Τράπεζα για τη διαχείριση προβλημάτων ρευστότητας που αντιμετωπίζουν οι πιστούχοι στην αποπληρωμή των οφειλών τους είναι οι ρυθμίσεις των χρηματοδοτήσεων μέσω της επαναδιαπραγματεύσεως των αρχικών όρων της δανειακής συμβάσεως.

Με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 42/30.05.2014 της Τραπεζής της Ελλάδος καθώς και με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 47/09.02.2015, η οποία αποτελεί Τροποποίηση της προαναφερθείσας Πράξης 42, προσδιορίσθηκε το πλαίσιο των εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση από τα πιστωτικά ιδρύματα των πιστοδοτήσεων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων πιστοδοτήσεων, παράλληλα με τις ισχύουσες υποχρεώσεις οι οποίες απορρέουν από το Νόμο 4261/2014, τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 575/2013 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών αποφάσεις της Τραπεζής της Ελλάδος.

Επίσης με βάση τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, η Τράπεζα αναλαμβάνει τις προκύπτουσες εποπτικές υποχρεώσεις σχετικά με τις ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις.

Οι Ρυθμίσεις οφειλών προτείνονται σε συνεργάσιμους και βιώσιμους δανειολήπτες υπό την προϋπόθεση ότι θα είναι μακροπρόθεσμα αποτελεσματικές και βιώσιμες, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις αιτίες που οδήγησαν στην εμφάνιση οικονομικών δυσκολιών (financial difficulty) όσο και τη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη.

Ρύθμιση υφιστάμενης δανειακής συμβάσεως μπορεί να πραγματοποιείται α) κατόπιν αιτήματος του πελάτη, β) βάσει του πλαισίου που ορίζει η Διαδικασία Επιλύσεως Καθυστερήσεων του Κώδικα Δεοντολογίας των τραπεζών που εξέδωσε η Τράπεζα της Ελλάδος (Ν.4224/2013).

Εκτός των ρυθμίσεων υφιστάμενων οφειλών που πραγματοποιούνται με πρωτοβουλία της Τραπεζής και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των Πράξεων Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής της Ελλάδος (αριθ. 42/30.5.14 & 47/09.02.2015) και της Διαδικασίας Επιλύσεως Καθυστερήσεων (Δ.Ε.Κ.) του Κώδικα Δεοντολογίας των Τραπεζών (Ν.4224/2013), υπάρχουν και οι διαδικασίες «ρυθμίσεως» των οφειλών Λιανικής Τραπεζικής που υπαγορεύονται από σχετικούς νόμους του Κράτους.

Η ύπαρξη ευνοϊκότερων όρων επαναδιαπραγματεύσεως και τροποποιήσεως των όρων της συνεργασίας με τον πιστούχο (concession) σε οικονομική δυσχέρεια, ορίζονται σε σχέση με:

- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν και εφαρμόζονται σε πιστούχους οι οποίοι δεν αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια.
- τους αντίστοιχους όρους που ισχύουν στην αγορά για πιστούχους με τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου.

ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ

Σε συνέχεια της Πράξεως Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42 / 30.05.2014, «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων» της Τραπεζής της Ελλάδος – όπως στη συνέχεια τροποποιήθηκε από την Πράξη 47 / 9.2.2015, η Τράπεζα έχει προβεί σε σειρά ενεργειών προκειμένου να εναρμονιστεί με τις εποπτικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απορρέουν από την ανωτέρω Πράξη. Οι εν λόγω αλλαγές καλύπτουν τις εξής διακριτές ενότητες:

- Προσαρμογή των Πληροφοριακών Συστημάτων της Τραπεζής.
- Τροποποιήσεις υφιστάμενων διαδικασιών, π.χ. παραμετροποίηση των νέων τύπων ρυθμίσεων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην ΠΕΕ 42 / 47.
- Δημιουργία δομών δεδομένων (Data Marts) που στοχεύουν:
 - στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών (Risk Management) και εξωτερικών (Εποπτικών) αναφορών,
 - στη διενέργεια αναλύσεων επί του χαρτοφυλακίου της Τραπεζής και
 - στην παραγωγή αναφορών Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS).

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει προβεί στην καθιέρωση ανεξάρτητης λειτουργίας διαχείρισης των προβληματικών δανείων (troubled asset committee) μέσω των διοικητικών οργάνων που αντιπροσωπεύονται από τις Επιτροπές Αξιολογήσεως Αναγγελιών Πελατών και Παρακολουθήσεως Ανοιγμάτων σε Καθυστερήσεις καθώς και τα Συμβούλια Καθυστερήσεων.

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

1. Απόσβεση Επισφαλών Απαιτήσεων

Ως απόσβεση (**write off**) ορίζεται η λογιστική διαγραφή μίας οφειλής η οποία δεν συνεπάγεται την παραίτηση της νομικής απαιτήσεως έναντι των πιστούχων και συνεπώς η οφειλή δύναται να καταστεί αναβιώσιμη.

Προϋπόθεση για την υποβολή προτάσεων στην αρμόδια επιτροπή για απόσβεση μέρους ή του συνόλου των απαιτήσεων είναι να έχουν διενεργηθεί τα εξής:

- καταγγελία των οικείων συμβάσεων των πελατών.
- εκκίνηση νομικών και εκτελεστικών διαδικασιών όπως προβλέπεται από το κατά τόπους θεσμικό πλαίσιο, καθ' όλων των ενεχομένων (εγγυητές/συνοφειλητές) και κατά των όποιων περιουσιακών τους στοιχείων τυχόν δεν είναι βεβαρημένα υπέρ της Τραπεζής.
- προσδιορισμός θεσμικά της πιθανής ζημίας της Τραπεζής (μετά τυχόν προνομιακές απαιτήσεις τρίτων) μέσω επίση-

μου πίνακα κατατάξεως από πλειστηριασμό ή επίσημη διαδικασία αναδιοργάνωσης/πτωχεύσεως.

Της απόσβεσης μίας οφειλής έχει προηγηθεί η αναγνώριση ισόποσης Πρόβλεψης Απομειώσεως τουλάχιστον κατά το προηγούμενο, από την πρόταση, τρίμηνου.

2. Διαγραφή Οφειλής

Ως διαγραφή (**write down**) ορίζεται η οριστική διαγραφή μίας οφειλής ως αποτέλεσμα αποφάσεως ή συμφωνίας (δικαστική απόφαση, συμβατική συμφωνία, κ.λπ.) νομικά δεσμευτικού χαρακτήρα η οποία δεν είναι περαιτέρω διεκδικήσιμη και συνεπώς θεωρείται οριστικά μη αναβιώσιμη, συνεπάγεται δε την οριστική και αμετάκλητη παραίτηση της Τραπεζής από τη διεκδίκηση της διαγραφείσας απαιτήσεως εκτός αν (σε περίπτωση ρυθμίσεως) διαπιστωθεί μη τήρηση όρων που τέθηκαν κατά την ανωτέρω απόφαση ή συμφωνία.

Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στα πλαίσια της ανάληψης των εποπτικών καθηκόντων της που έγινε το Νοέμβριο του 2014 ολοκλήρωσε τη συνολική αξιολόγηση του τραπεζικού συστήματος τον Οκτώβριο του 2014. Η συνολική αξιολόγηση ήταν ένας διεξοδικός έλεγχος των ισολογισμών και της ανθεκτικότητας των μεγαλύτερων τραπεζών, ο οποίος πραγματοποιήθηκε με κοινή μεθοδολογία για όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες και περιελάμβανε τα εξής στάδια α) αξιολόγηση των κινδύνων για σκοπούς εποπτείας β) έλεγχο ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR) γ) άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT).

Το AQR ειδικότερα αποτέλεσε μία άσκηση εποπτείας, η οποία βασίστηκε σε μία ενιαία τυποποιημένη διαδικασία που ακολούθησε η ΕΚΤ. Το αποτέλεσμα του AQR για τον Όμιλο ήταν συνολικά € 1,1 δισ. προ φόρου εισοδήματος που αναλύεται ως εξής:

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

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

Σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποίησε ο Όμιλος, τα αποτελέσματα του AQR δεν σχετίζονται με λογιστικά σφάλματα, ούτε οδήγησαν σε αλλαγή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται για την αναγνώριση ζημιών απομειώσεως

δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, όπως αυτές περιγράφονται στη σημείωση 1.13 και για το λόγο αυτό δεν απαιτήθηκε η αναδρομική προσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αποτελεί πάγια τακτική οι εκτιμήσεις, οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στις αξιολογήσεις και οι παραδοχές που διενεργούνται από τον Όμιλο κατά την εφαρμογή της ανωτέρω πολιτικής να αξιολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και να προσαρμόζονται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων πληροφοριών ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις που σχετίζονται με τον Όμιλο.

Συγκεκριμένα, κατά την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος επικαιροποίησε τα μοντέλα υπολογισμού προβλέψεων σε συλλογική βάση καθώς και τις εκτιμήσεις που αφορούν τις αναμενόμενες ανακτήσεις των πελατών που αξιολογούνται σε ατομική βάση ώστε να αντικατοπτρίζουν τα ακόλουθα:

- Την προσαρμογή στη μεθοδολογία που ακολουθείται για τον υπολογισμό των απομειώσεων προκειμένου να εναρμονισθεί κατά το δυνατόν με τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν από την ΕΚΤ στα πλαίσια του AQR.
- Την αλλαγή του οικονομικού κλίματος από τον Σεπτέμβριο του 2014 η οποία οδήγησε στην επιβράδυνση της οικονομίας και γενικότερα του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.
- Την περαιτέρω πτώση της αγοράς ακινήτων αναφορικά με τον όγκο των νέων οικοδομών, των επενδύσεων σε ακίνητα και των τιμών των κατοικιών. Η δυσμενής εικόνα αυτή σχετίζεται με παράγοντες που επηρέασαν αρνητικά τόσο τη ζήτηση, όπως η σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η υψηλή ανεργία και η βαριά φορολόγηση της ακίνητης περιουσίας, όσο και την προσφορά όπως η μείωση των επενδύσεων για την κατασκευή κατοικιών.
- Τις πρόσφατες νομοθετικές εξελίξεις που έχουν επίπτωση στη διαχείριση των προβληματικών δανείων (κώδικας δοντολογίας, απαγόρευση διενέργειας πλειστηριασμών, νομοθετική ρύθμιση περί «κόκκινων δανείων»).
- Τις βελτιωτικές οργανωτικές αλλαγές στην Τράπεζα και τον Όμιλο για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των καθυστερημένων δανείων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ΠΕΕ 42/2014 της ΤτΕ.

Κατά συνέπεια στον υπολογισμό της απομειώσεως για δάνεια και απαιτήσεις πελατών ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις εισηγήσεις από την ΕΚΤ και τα αποτελέσματα της άσκησης για τον σχηματισμό της απομειώσεως και θεωρεί ότι έχει καλύψει συνολικά τα ευρήματα του AQR.

Το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στη χρήση 2014 για ζημιές απομειώσεως για τον Όμιλο ανήλθε σε € 1.85 δισ. σε σχέση με € 1.1 δισ. που ήταν το αποτέλεσμα του AQR.

Ο Όμιλος εκτιμά ότι δεν είναι δυνατός ο ακριβής ποσοτικός

προσδιορισμός της επίπτωσης στις ζημίες απομείωσης που οφείλεται σε τροποποίηση επιμέρους παραμέτρων και εκτιμήσεων που αποδίδονται στο AQR.

ΟΡΙΣΜΟΙ:

Παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί βάσει των οποίων συμπληρώθηκαν οι Πίνακες που ακολουθούν:

Ο Δημόσιος Τομέας περιλαμβάνει πιστοδοτήσεις προς:

- Την Κεντρική κυβέρνηση (όλα τα τμήματα ή τα υπουργεία και τον ευρύτερο δημόσιο τομέα)
- Τις Τοπικές Αρχές
- Τις εταιρίες που ελέγχονται και πλήρως ή εν μέρει ανήκουν στο κράτος
- Τις συνδεδεμένες με το κράτος εταιρίες

Δάνεια σε Καθυστέρηση (Past Due Loans)

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε καθυστέρηση εάν η οφειλή του αντισυμβαλλόμενου βρίσκεται σε καθυστέρηση πάνω από μια μέρα.

Μη εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Non Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται μη εξυπηρετούμενη εάν ισχύει μια εκ των κάτωθι προϋποθέσεων:

- Είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών
- Είναι σε στάδιο δικαστικών ενεργειών
- Εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (Unlikely to Pay).
- Είναι απομειωμένη
- Είναι μη εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne non performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Αναλυτικότερα:

- Πιστοδοτήσεις που είχαν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενες πριν τη ρύθμιση
- Ρυθμισμένες πιστοδοτήσεις οι οποίες έχουν προέλθει από την κατηγορία των εξυπηρετούμενων, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμισμένων υπό παρακολούθηση τα οποία είτε επαναρυθμίζονται είτε ξεπερνούν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Εξυπηρετούμενες Πιστοδοτήσεις (Performing Exposures)

Μία πιστοδότηση θεωρείται εξυπηρετούμενη εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι ακόλουθες συνθήκες:

- Είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες
- Δεν ευρίσκεται σε δικαστικές ενέργειες
- Δεν εμφανίζει ένδειξη αδυναμίας πληρωμής (unlikely to pay) των υποχρεώσεων του,

- Δεν θεωρείται απομειωμένη ή

Χαρακτηρίζεται ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (forborne performing exposure) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015.

Πιστοδοτήσεις με Ενδείξεις Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay)

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay) για το Wholesale Banking ορίζονται οι ενήμερες πιστοδοτήσεις πελατών οι οποίοι έχουν αναγγεληθεί στη Διεύθυνση Καθυστερήσεων.

Ως πιστοδοτήσεις με Ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής (Unlikeness to pay) για τη Λιανική Τραπεζική ορίζονται οι πιστοδοτήσεις πιστούχων σε καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών και για τους οποίους ισχύει μία από τις κάτωθι προϋποθέσεις:

- Έχουν αιτηθεί υπαγωγή στον Νόμο 3869.
- Έχει επιβεβαιωθεί απάτη σε βάρος της Τραπέζης.
- Ο πιστούχος απεβίωσε.
- Ο πιστούχος είναι άνεργος χωρίς άλλες πηγές εισοδήματος.
- Ο πιστούχος εμφανίζει σοβαρά προβλήματα υγείας.
- Η επιχείρηση έχει αιτηθεί υπαγωγή στο άρθρο 99.
- Η επιχείρηση δεν δραστηριοποιείται πλέον.

Απομειωμένες Πιστοδοτήσεις (Impaired Exposures)

Ως απομειωμένες ορίζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις πιστοδοτήσεων:

- Οι πιστοδοτήσεις, για τις οποίες έχει υπολογιστεί ποσό απομείωσης κατά την ατομική αξιολόγηση.
- Οι πιστοδοτήσεις σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ή σε στάδιο δικαστικών ενεργειών, για τις οποίες έχει διενεργηθεί απομείωση σε συλλογική βάση.
- Οι πιστοδοτήσεις με ένδειξη Αδυναμίας Πληρωμής
- Οι μη εξυπηρετούμενες Ρυθμίσεις (Forborne Non Performing Exposures) οι οποίες βρίσκονται σε καθυστέρηση έως 89 ημέρες.

Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος), στην εύλογη αξία τους, καθώς για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων. Επισημαίνεται ότι στη σημείωση 17 Δάνεια



και Απαιτήσεις κατά Πελατών η εν λόγω προσαρμογή εμφανίζεται αφαιρετικά του υπολοίπου των δανείων προ προβλέψεων.

Αξία Εξασφαλίσεων

Ως αξία εξασφαλίσεων έχει ληφθεί η πιο πρόσφατη εμπορική/αγοραία αξία της εξασφαλίσεως. Στην περίπτωση των ακινήτων έχει ληφθεί η μικρότερη τιμή μεταξύ του ποσού της προσημειώσεως και της αξίας του ακινήτου. Επισημαίνεται ότι όλες οι αξίες λαμβάνονται μέχρι το 100% της οφειλής (capped).

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Η έκθεση έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων αφορά θέσεις σε χρεόγραφα και μετοχές εκδόσεώς τους, χορηγήσεις, διαπραγματικές συναλλαγές (που περιλαμβάνουν θέσεις σε παράγωγα) και εργασίες Διεθνούς Εμπορίου. Ακολουθώντας τους βασικούς κανόνες καθορισμού, παρακολουθήσεως και αναθεώρησης των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων, θεσπίζονται όρια από τα αρμόδια Συμβούλια Πιστοδοτήσεων για την παρακολουθήση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου για τη συνολική έκθεση ανά αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα, εξαιρουμένων των θέσεων που αφορούν θέσεις διαπραγματεύσεως σε ομόλογα εκδόσεώς του. Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση. Η διάρκεια ισχύος των ορίων καθορίζεται κατά την έγκριση των ορίων, κατά κανόνα σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των πιστωτικών ιδρυμάτων από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Πέραν των τακτικών αναθεωρήσεων των ορίων αντισυμβαλλομένων πιστωτικών ιδρυμάτων, ενδέχεται να πραγματοποιούνται και ενδιάμεσες αναθεωρήσεις είτε λόγω συνθηκών που συνδέονται με τη συναλλακτική δραστηριότητα της Τραπέζης είτε λόγω περιπτώσεων δυσλειτουργίας των αγορών ή προβλημάτων που συνδέονται με τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα. Σε τακτική βάση παρακολουθούνται εναύσματα για την διενέργεια έκτακτης αναθεώρησης ανά αντισυμβαλλόμενο, με σκοπό την επανεξέταση των σχετικών ορίων όταν συντρέχουν τέτοια εναύσματα.

Επιπρόσθετα, κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων διενεργείται αξιολόγηση απομείωσης ως εξής:

1. Διαχωρίζονται τα αντισυμβαλλόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα προς αξιολόγηση απομείωσης.

2. Αναγνωρίζονται οι απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων οι οποίες θα αξιολογηθούν εξατομικευμένα ανά πιστωτικό ίδρυμα.
3. Ελέγχονται ανά πιστωτικό ίδρυμα τα γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.
4. Υπολογίζονται οι προβλέψεις ανά απαίτηση, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας της απαίτησης, σε εξατομικευμένη βάση για τα πιστωτικά ιδρύματα για τα οποία συντρέχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους αφορούν χρεόγραφα που ταξινομούνται στα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων, διακρατούμενων ως τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση. Εάν υφίσταται σχέση πιστοδοτήσεως με τον αντισυμβαλλόμενο εκδότη κατά τον χαρακτηρισμό της θέσης χρεογράφων ως επενδυτική, ισχύουν οι διαδικασίες του Κανονισμού Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων. Σε κάθε περίπτωση, η ταξινόμηση της θέσης υποβάλλεται προς έγκριση από το αρμόδιο Συμβούλιο της Τραπέζης. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται στα επενδυτικά όρια της Τραπέζης και στα όρια χωρών και παρακολουθούνται σε καθημερινή σε βάση.

Επιπρόσθετα, κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων διενεργείται αξιολόγηση απομείωσης ως εξής:

1. Διαχωρίζονται τα χρεόγραφα τα οποία αξιολογούνται εξατομικευμένα.
2. Ελέγχονται ανά χρεόγραφο τα γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομείωσης της αξίας τους.
3. Οι προβλέψεις υπολογίζονται ανά χρεόγραφο σε εξατομικευμένη βάση για χρεόγραφα για τα οποία συντρέχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομείωσης αξίας ως: α) η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών και της λογιστικής αξίας, για χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί στα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων και διακρατούμενων ως τη λήξη και β) η διαφορά ανάμεσα στο κόστος κτήσεως και στην τρέχουσα εύλογη αξία μείον το ποσό της ζημίας απομείωσης που είχε ήδη αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα για χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

	31.12.2014			31.12.2013		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεων	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	922.637		922.637	652.330		652.330
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.723.516	8.965	4.714.551	5.045.825	8.965	5.036.860
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	54.238.948	10.763.038	43.475.910	53.759.090	9.522.625	44.236.465
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.153.944		1.153.944	807.911		807.911
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου:						
- Χρεωστικοί τίτλοι (κρατικοί)	1.729		1.729	6.538		6.538
- Χρεωστικοί τίτλοι (λοιποί)				463		463
Σύνολο	1.729		1.729	7.001		7.001
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση:						
- Διαθέσιμα προς πώληση (κρατικά)	3.396.496		3.396.496	3.316.719		3.316.719
- Διαθέσιμα προς πώληση (λοιπά)	1.254.542	51.160	1.203.382	1.122.440	50.434	1.072.006
Σύνολο	4.651.038	51.160	4.599.878	4.439.159	50.434	4.388.725
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη:						
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (κρατικά)	6.107		6.107	895.026		895.026
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (λοιπά)	97.334	9.624	87.710	279.010	156.342	122.668
Σύνολο	103.441	9.624	93.817	1.174.036	156.342	1.017.694
Αξιόγραφα Δανειακού χαρτοφυλακίου (Τ.Χ.Σ.)	4.299.101		4.299.101	4.308.556		4.308.556
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	70.094.354	10.832.787	59.261.567	70.193.908	9.738.366	60.455.542
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	8.870.657	497.667	8.372.990	8.122.691	475.186	7.647.505
Σύνολο Ενεργητικού	78.965.011	11.330.454	67.634.557	78.316.599	10.213.552	68.103.047
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:						
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	5.211.448	276.235	4.935.213	6.435.600	193.343	6.242.257
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed) ⁽¹⁾	292.363		292.363	279.233		279.233
Εγγυήσεις ομολογιακών δανείων εκδόσεως θυγατρικών της Τραπέζης	1.759.966		1.759.966	1.635.190		1.635.190
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	7.263.777	276.235	6.987.542	8.350.023	193.343	8.156.680
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	77.358.131	11.109.022	66.249.109	78.543.931	9.931.709	68.612.222

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος ανά κατηγορία στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Τράπεζα απεικονίζεται στη στήλη «Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο».

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

⁽¹⁾ Αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν (committed) σε περίπτωση που διαπιστωθεί πιθανή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

**ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ****ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥΣ**
(απομειωμένα ή μη – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)

31.12.2014									
	Μη απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	11.158.086	3.282.782	235.521	14.914.482	29.590.871	154.269	6.085.233	23.351.369	19.202.307
Στεγαστικά	8.013.053	2.376.989	108.812	6.971.533	17.470.387	63.996	1.748.057	15.658.334	15.122.813
Καταναλωτικά	1.491.706	362.425	20.206	3.192.289	5.066.626	12.390	1.732.805	3.321.431	1.113.969
Πιστωτικές κάρτες	773.261	149.006		352.831	1.275.098		306.111	968.987	33.592
Μικρές επιχειρήσεις	880.066	394.362	106.503	4.397.829	5.778.760	77.883	2.298.260	3.402.617	2.931.933
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	14.259.269	429.636	8.267.652	273.305	23.229.862	4.333.968	160.539	18.735.355	14.071.065
Μεγάλες επιχειρήσεις	10.311.950	276.569	2.669.763	69.496	13.327.778	1.282.019	72.786	11.972.973	7.170.525
Μεσαίες επιχειρήσεις	3.947.319	153.067	5.597.889	203.809	9.902.084	3.051.949	87.753	6.762.382	6.900.540
Δημόσιος τομέας	1.384.219	589	33.407		1.418.215	24.746	4.283	1.389.186	410.977
Ελλάδα	1.289.719	589	33.407		1.323.715	24.746	3.485	1.295.484	410.977
Λοιπές χώρες	94.500				94.500		798	93.702	
Σύνολο	26.801.574	3.713.007	8.536.580	15.187.787	54.238.948	4.512.983	6.250.055	43.475.910	33.684.349

31.12.2013									
	Μη απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	10.726.385	1.609.281	9.553	16.643.461	28.988.680	6.500	5.424.039	23.558.142	19.161.817
Στεγαστικά	7.881.556	1.055.295	9.401	8.418.490	17.364.742	6.411	1.329.821	16.028.510	15.113.208
Καταναλωτικά	1.406.371	267.590		3.409.114	5.083.075		1.627.937	3.455.138	1.002.122
Πιστωτικές κάρτες	569.970	104.480		409.877	1.084.327		303.718	780.609	17.418
Μικρές επιχειρήσεις	868.488	181.916	152	4.405.980	5.456.536	89	2.162.563	3.293.884	3.029.069
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	14.801.056	557.092	7.613.248	210.217	23.181.613	3.962.848	98.446	19.120.319	13.906.099
Μεγάλες επιχειρήσεις	10.231.738	368.008	2.392.870	40.471	13.033.087	1.187.010	33.127	11.812.950	6.722.161
Μεσαίες επιχειρήσεις	4.569.318	189.084	5.220.378	169.746	10.148.526	2.775.838	65.319	7.307.369	7.183.938
Δημόσιος τομέας	1.553.737		34.384	676	1.588.797	26.074	4.718	1.558.005	403.411
Ελλάδα	1.448.737		34.384	676	1.483.797	26.074	4.718	1.453.005	403.411
Λοιπές χώρες	105.000				105.000			105.000	
Σύνολο	27.081.178	2.166.373	7.657.185	16.854.354	53.759.090	3.995.422	5.527.203	44.236.465	33.471.327

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 474,2 εκατ. (31.12.2013: € 93,6 εκατ.) που αφορά σε IBNR προβλέψεις.

Στα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται την 31.12.2014 ρυθμίσεις με καθυστέρηση μέχρι 89 ημέρες οι οποίες υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση ποσού € 2,9 δισ. (31.12.2013: € 4,8 δισ.)

**ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΩΝ ΧΩΡΙΣ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**

31.12.2014					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		11.158.086		11.158.086	8.164.062
Στεγαστικά		8.013.053		8.013.053	7.372.960
Καταναλωτικά		1.491.706		1.491.706	230.310
Πιστωτικές κάρτες		773.261		773.261	102
Μικρές επιχειρήσεις		880.066		880.066	560.690
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	3.444.393	9.482.285	1.332.591	14.259.269	8.139.178
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.238.541	6.500.060	573.349	10.311.950	5.148.820
Μεσαίες επιχειρήσεις	205.852	2.982.225	759.242	3.947.319	2.990.358
Δημόσιος τομέας	184.775	1.193.339	6.105	1.384.219	389.590
Ελλάδα	184.775	1.098.839	6.105	1.289.719	389.590
Λοιπές χώρες		94.500		94.500	
Σύνολο	3.629.168	21.833.710	1.338.696	26.801.574	16.692.830

31.12.2013					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις		10.726.385		10.726.385	8.207.916
Στεγαστικά		7.881.556		7.881.556	7.462.185
Καταναλωτικά		1.406.371		1.406.371	180.342
Πιστωτικές κάρτες		569.970		569.970	24
Μικρές επιχειρήσεις		868.488		868.488	565.365
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	3.091.242	9.732.908	1.976.906	14.801.056	8.383.452
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.934.521	6.537.557	759.660	10.231.738	4.963.426
Μεσαίες επιχειρήσεις	156.721	3.195.351	1.217.246	4.569.318	3.420.026
Δημόσιος τομέας	326.000	1.119.445	108.292	1.553.737	382.679
Ελλάδα	326.000	1.119.445	3.292	1.448.737	382.679
Λοιπές χώρες			105.000	105.000	
Σύνολο	3.417.242	21.578.738	2.085.198	27.081.178	16.974.047



ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

31.12.2014									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	1.510.820	212.758	103.738	246.704	157.413	92.550	240		2.324.223
30 - 59 ημέρες	473.238	98.682	28.104	80.752	57.577	13.549	349		752.251
60 - 89 ημέρες	392.931	50.985	17.164	66.906	60.229	46.431			634.646
90 - 179 ημέρες						30			30
180 - 360 ημέρες						89			89
> 360 ημέρες					1.350	418			1.768
Σύνολο	2.376.989	362.425	149.006	394.362	276.569	153.067	589		3.713.007
Αξία εξασφαλίσεων	2.155.202	54.619	53	265.719	255.372	142.089	578		2.873.632

31.12.2013									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
1 - 29 ημέρες	596.446	167.416	76.244	98.474	156.286	97.684			1.192.550
30 - 59 ημέρες	205.051	69.586	19.810	47.194	6.634	12.591			360.866
60 - 89 ημέρες	253.798	30.588	8.426	36.217	100.932	15.677			445.638
90 - 179 ημέρες					2.327	15.490			17.817
180 - 360 ημέρες					33.525	9.903			43.428
> 360 ημέρες				31	68.304	37.739			106.074
Σύνολο	1.055.295	267.590	104.480	181.916	368.008	189.084			2.166.373
Αξία εξασφαλίσεων	931.825	34.609	2	113.835	293.166	177.656			1.551.093

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

31.12.2014									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	722.783	506.359	376	233.798	988.787	791.442	8.528		3.252.073
1 - 29 ημέρες	361.447	156.419	148	51.579	38.496	61.164			669.253
30 - 59 ημέρες	151.911	129.729	101	26.287	14.047	14.596			336.671
60 - 89 ημέρες	332.043	84.644	113	24.774	7.901	48.520			497.995
90 - 179 ημέρες	32.045	76.883	13.675	7.087	32.217	58.063			219.970
180 - 360 ημέρες	144.639	81.228	9.371	39.172	33.098	77.006			384.514
> 360 ημέρες	3.718.297	505.114	43.514	1.803.754	333.017	1.671.216	133		8.075.045
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	5.463.165	1.540.376	67.298	2.186.451	1.447.563	2.722.007	8.661		13.435.521
Αξία εξασφαλίσεων	5.594.971	829.040	33.437	2.105.523	1.766.790	3.768.665	20.809		14.119.235

31.12.2013									
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις				Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μεσαίες επιχειρήσεις	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	
Ενήμερα	1.966.854	587.414	26.549	228.113	677.187	688.930	427		4.175.474
1 - 29 ημέρες	398.633	113.532	8.872	59.832	8.922	32.286	11		622.088
30 - 59 ημέρες	162.255	156.036	16.556	27.770	33.352	24.414			420.383
60 - 89 ημέρες	265.792	116.768	8.859	19.512	36.427	84.907			532.265
90 - 179 ημέρες	83.553	74.373	11.869	93.316	51.926	62.243			377.280
180 - 360 ημέρες	233.921	173.350	14.005	74.126	118.044	144.616	47		758.109
> 360 ημέρες	4.000.832	567.791	21.767	1.751.456	311.141	1.535.604	8.337		8.196.928
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	7.111.840	1.789.264	108.477	2.254.125	1.236.999	2.573.000	8.822		15.082.527
Αξία εξασφαλίσεων	6.719.198	787.172	17.392	2.349.870	1.465.569	3.586.256	20.731		14.946.188

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

	Λιανική Τραπεζική				Μεσαίες/Μεγάλες Επιχειρήσεις		Δημόσιος τομέας		Σύνολο
	Στεγ/κά	Καταν/τικά	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχ/σεις	Μεγάλες επιχ/σεις	Μεσαίες επιχ/σεις	Ελλάδα	Άλλες χώρες	
Υπόλοιπο 1.1.2014	8.427.892	3.409.114	409.877	4.406.131	2.433.341	5.390.124	35.060		24.511.539
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της χρήσεως	863.758	469.266	31.198	488.632	793.200	823.307	2.408		3.471.769
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(2.070.009)	(389.496)	(83.352)	(368.721)	(197.415)	(168.016)	(3.950)		(3.280.959)
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(142.467)	(98.412)	(11.870)	(51.052)	(33.459)	(81.056)	(111)		(418.427)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(1.447)	(179.496)	(2.702)	(312)	(387.130)	(183.152)			(754.239)
Διαθέσεις απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων					(4.761)				(4.761)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2.618	1.221	3	324	1.981	1.661			7.808
Απόκτηση απομειωμένων δανείων		298	9.677	29.330	133.502	18.830			191.637
Υπόλοιπο 31.12.2014	7.080.345	3.212.495	352.831	4.504.332	2.739.259	5.801.698	33.407		23.724.367
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	1.617.180	1.672.118	285.531	2.317.882	1.291.696	3.079.693	24.746		10.288.846
Καθαρή αξία απομειωμένων Δανείων και Απαιτήσεων	5.463.165	1.540.377	67.300	2.186.450	1.447.563	2.722.005	8.661		13.435.521

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΩΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, για σκοπούς παρουσίασης των γνωστοποιήσεων πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια εξαγοράς, είτε μεμονωμένων δανείων είτε εταιριών (πχ Εμπορική Τράπεζα και Citibank Ελλάδος), στην εύλογη αξία τους, καθώς για

σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα παρακολουθεί την εν λόγω προσαρμογή ως μέρος των προβλέψεων. Επισημαίνεται ότι στη σημείωση 17 Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών η εν λόγω προσαρμογή εμφανίζεται αφαιρετικά του υπολοίπου των δανείων προ προβλέψεων.

	31.12.2014			
	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Δημόσιος τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2014	3.173.031	2.380.864	5.496	5.559.391
Ζημίες απομειώσεως χρήσεως	724.293	601.795	618	1.326.706
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	316.772	130.501	60	447.333
Συναλλαγματικές διαφορές		853		853
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές	(159.701)	(230.132)		(389.833)
Υπόλοιπο 31.12.2014	4.054.395	2.883.881	6.174	6.944.450
Προσαρμογές εύλογης αξίας	2.185.107	1.610.626	22.855	3.818.588
Σύνολο 31.12.2014	6.239.502	4.494.507	29.029	10.763.038

ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ ΠΡΟΣ ΑΞΙΑ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

	Στεγαστικά Δάνεια	
	31.12.2014	31.12.2013
< 50%	3.265.721	3.701.561
50% - 70%	2.523.820	2.921.027
71% - 80%	1.420.456	1.618.417
81% - 90%	1.461.808	1.655.328
91% - 100%	1.442.492	1.522.167
101% - 120%	2.504.215	2.492.208
121% - 150%	2.491.920	1.960.291
> 150%	2.359.955	1.493.743
Συνολική αξία Δανείων και Απαιτήσεων	17.470.387	17.364.742
Μέσος Όρος του Δείκτη (%)	73	70

ΑΝΑΚΤΗΣΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

	31.12.2014					Πωλήσεις χρήσεως	
	Υπόλοιπα Ισολογισμού					Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) από την πώληση
	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2014	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2014	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης 31.12.2014	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2014	Καθαρή Αξία Ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2014		
Ακίνητη περιουσία	205.309	5.009	18.656	4.878	186.653	2.015	(70)
Λοιπές Εξασφαλίσεις	28	1.492			28		

	31.12.2013					Πωλήσεις χρήσεως	
	Υπόλοιπα Ισολογισμού					Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) από την πώληση
	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2013	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2013	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης 31.12.2013	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης 2013	Καθαρή Αξία Ανακτηθέντων εξασφαλίσεων 31.12.2013		
Ακίνητη περιουσία	202.562	104.399	13.784	3.971	188.778	415	10
Λοιπές Εξασφαλίσεις	52	556			52	564	13

Στα υπόλοιπα των εξασφαλίσεων που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2013 περιλαμβάνεται ποσό €98 εκατ. που αφορά ακίνητα που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΓΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΚΤΗΘΕΝΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Η Τράπεζα έχει αναθέσει σε εταιρία του Ομίλου τη διαχείριση του συνόλου των ακινήτων της Τραπέζης και του Ομίλου. Όταν η Τράπεζα αποκτά, εξαιτίας αθέτησης υποχρεώσεων από οφειλέτη, κυριότητα σε ακίνητα που αποτελούσαν εξασφάλιση της εν λόγω απαίτησης, η εν λόγω εταιρία επιλαμβάνεται της νομικής, λογιστικής και φορολογικής τακτοποίησης του ακινήτου σε συνεργασία με τις αρμόδιες υπηρεσίες της Τραπέζης και παράλληλα πραγματοποιεί τεχνικό έλεγχο και εκτιμά με βάση τις συνθήκες της αγοράς την δυνατότητα

προώθησης του για πώληση ή ενοικίαση. Βάσει της ανωτέρω εκτίμησης υποβάλλεται πρόταση στην Επιτροπή Ακινήτου Περιουσίας Τεχνικών Έργων και Προμηθειών, η οποία αποφασίζει εάν το ακίνητο θα διατεθεί προς πώληση ή μίσθωση ή εάν υφίσταται αντίστοιχη ανάγκη να ιδιοχρησιμοποιηθεί από εταιρία του Ομίλου. Ανάλογα με την απόφαση, το ακίνητο ταξινομείται στην κατάλληλη κατηγορία για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης.



ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΛΗΦΘΕΝΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

	31.12.2014				
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κές εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	18.883.291	133.494	185.522	19.202.307	12.624.310
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	9.106.087	733.036	4.231.942	14.071.065	3.624.692
Δημόσιος τομέας	64.412		346.565	410.977	237.830
Σύνολο	28.053.790	866.530	4.764.029	33.684.349	16.486.832

	31.12.2013				
	Αξία εξασφαλίσεων				Αξία εγγυήσεων
	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρηματ/κές εξασφαλίσεις	Λοιπές εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων	
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	18.904.258	127.648	129.911	19.161.817	10.736.920
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	8.680.399	601.004	4.624.696	13.906.099	3.733.842
Δημόσιος τομέας	27.785	5.726	369.900	403.411	143.466
Σύνολο	27.612.442	734.378	5.124.507	33.471.327	14.614.228

Η Τράπεζα δεν έχει λάβει εξασφαλίσεις τις οποίες να δύνανται να πουλήσει ή να επαναχωρήσει σε περίπτωση που δεν υπάρχει αθέτηση υποχρεώσεων από τον οφειλέτη.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ, ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

31.12.2014						
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	29.337.662	15.080.118	6.197.145	253.209	69.885	42.357
Στεγαστικά	17.318.179	7.033.090	1.789.939	152.208	47.255	22.113
Καταναλωτικά	4.977.820	3.195.663	1.729.577	88.805	16.832	15.619
Πιστωτικές κάρτες	1.270.146	352.233	305.524	4.953	598	587
Μικρές Επιχειρήσεις	5.771.517	4.499.132	2.372.105	7.243	5.200	4.038
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	21.087.516	8.201.344	4.324.122	2.142.346	339.613	170.385
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	867.441	46.265	42.152	1.219	427	7
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	5.248.558	2.086.560	1.091.071	193.862	62.454	38.578
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.385.162	1.648.617	830.439	566.170	212.940	100.175
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	4.749.873	2.387.939	1.349.455	93.492	19.564	11.092
Μεταφορικές	340.127	194.124	106.725	10.681	3.056	1.502
Ναυτιλία	1.885.747	167.404	52.459			
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.660.538	508.512	239.491	33.701	25.355	6.973
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	2.950.070	1.161.923	612.330	1.243.221	15.817	12.058
Δημόσιος Τομέας	1.323.715	33.407	28.231	94.500		798
Σύνολο	51.748.893	23.314.869	10.549.498	2.490.055	409.498	213.540

31.12.2013						
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο	Απομειωμένα	Συσσωρ/ves προβλέψεις απομείωσης
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	28.733.339	16.584.248	5.393.559	255.341	68.766	36.979
Στεγαστικά	17.203.237	8.380.385	1.317.552	161.505	47.506	18.680
Καταναλωτικά	5.001.161	3.393.510	1.613.639	81.914	15.604	14.298
Πιστωτικές κάρτες	1.079.672	409.320	303.211	4.655	557	506
Μικρές Επιχειρήσεις	5.449.269	4.401.033	2.159.157	7.267	5.099	3.495
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	21.699.211	7.667.411	3.980.855	1.482.402	156.054	80.439
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	369.462	9.672	3.195	1.539		
Βιομηχανία & βιοτεχνίες	5.501.564	2.102.033	1.108.384	146.097	19.076	16.480
Κατασκευαστικές τεχνικές & εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	3.300.456	1.351.706	632.068	518.631	103.948	41.922
Χονδρικό & λιανικό εμπόριο	5.161.862	2.375.328	1.359.246	61.099	15.234	9.212
Μεταφορικές	238.408	87.094	39.926	9.551	2.742	1.192
Ναυτιλία	1.809.911	222.906	74.460			
Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	1.680.182	504.349	139.413	9.455	285	281
Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	3.637.366	1.014.323	624.163	736.030	14.769	11.352
Δημόσιος Τομέας	1.483.797	35.060	30.792	105.000		
Σύνολο	51.916.347	24.286.719	9.405.206	1.842.743	224.820	117.418



ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

	31.12.2014		
	Έσοδα από μη-απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	824.567	517.664	1.342.231
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	737.055	231.987	969.042
Δημόσιος τομέας	29.173		29.173
Σύνολο εσόδων από τόκους	1.590.795	749.651	2.340.446

	31.12.2013		
	Έσοδα από μη-απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένα Δάνεια και Απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων από τόκους
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	841.484	380.475	1.221.959
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	716.788	192.022	908.810
Δημόσιος τομέας	17.255	2.586	19.841
Σύνολο εσόδων από τόκους	1.575.527	575.083	2.150.610

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

Η Τράπεζα την 31.12.2014 επαναξιολόγησε την περίμετρο των ρυθμισμένων δανείων για όλα τα χαρτοφυλάκιά του δυνάμει του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015 και τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ενσωμάτωσε τους σχετικούς ορισμούς στην Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου. Εφεξής βάσει των ανωτέρω ορισμών παρακολουθείται η εξέλιξη, η ποιότητα και η αποτελεσματικότητα των δανείων αυτών.

Η ανωτέρω επαναξιολόγηση καθιστά μη δυνατή την συγκριτική απεικόνιση ρυθμισμένων δανείων 31.12.2013 και 31.12.2014. Σημειώνεται ότι την 31.12.2013 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονταν δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός του τελευταίου δωδεκάμηνου και
- την 31.12.2013 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών.

Την 31.12.2014 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων περιλαμβάνονται δάνεια:

- που ρυθμίστηκαν εντός των τελευταίων 36 μηνών και την 31.12.2014 δεν παρουσίαζαν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και
- ρυθμίσεις με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

Οι ρυθμίσεις δανείων πραγματοποιούνται με τροποποίηση των αρχικών συμβατικών όρων και περιλαμβάνουν μεταβολές όπως:

- Επέκταση της διάρκειας της πιστοδοτήσεως
- Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου
- Χορήγηση περιόδου χάριτος ως προς το κεφάλαιο ή/και τους τόκους
- Μειώσεις επιτοκίων

Κατά κανόνα οι ρυθμίσεις που πραγματοποιούνται περιλαμβάνουν συνδυασμό των ανωτέρω μεταβολών των συμβατικών όρων. Η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων της Τράπεζας κατά την 31.12.2014 ανήρχετο σε ποσό € 8.850.550.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα, στα πλαίσια αναδιαπραγμάτευσης των όρων δανείων που έχει χορηγήσει, έχει συμμετάσχει σε συμφωνίες για την ανταλλαγή χρέους με απόκτηση μετοχικών τίτλων των πιστούχων. Κατά την 31.12.2014 η Τράπεζα είχε στο Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο της μετοχής εύλογης αξίας € 9 εκατ. (31.12.2013: € 10 εκατ.) που προήλθαν από αντίστοιχες συναλλαγές. Σε καμία από τις προαναφερθείσες περιπτώσεις η Τράπεζα δεν απέκτησε έλεγχο ή σημαντική επιρροή στις εν λόγω εταιρίες.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ

	31.12.2014
Μετάθεση Πληρωμής τόκου	117.132
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	4.239.118
Παροχή περιόδου χάριτος	392.707
Επέκταση διάρκειας δανείου	851.987
Κεφαλαιοποίηση καθυστερούμενων δόσεων	2.188.204
Διαγραφή μέρους του χρέους	29
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	372.918
Πληρωμές εκτός μετρητών	
Ανταλλαγή χρέους με απόκτηση συμμετοχής	24.230
Προσαρμογές, η μη εφαρμογή ρητρών	
Λοιπά	664.225
Συνολική καθαρή αξία	8.850.550



ΡΥΘΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	31.12.2014
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	7.384.655
Στεγαστικά	4.364.118
Καταναλωτικά	1.806.384
Πιστωτικές κάρτες	87.593
Μικρές Επιχειρήσεις	1.126.560
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	1.462.250
Μεγάλες επιχειρήσεις	717.135
Μεσαίες Επιχειρήσεις	745.115
Δημόσιος Τομέας	3.645
Ελλάδα	3.645
Λοιπές χώρες	
Συνολική καθαρή αξία	8.850.550

ΡΥΘΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

	31.12.2014
Ελλάδα	8.782.952
Λοιπή Ευρώπη	67.598
Συνολική καθαρή αξία	8.850.550

ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΙΣΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ

	31.12.2014		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	26.801.574	2.660.630	10
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	3.713.007	1.552.195	42
Απομειωμένα	23.724.367	6.693.985	28
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	54.238.948	10.906.810	20
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.512.983)	(335.535)	7
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(6.250.055)	(1.720.725)	28
Συνολική καθαρή αξία	43.475.910	8.850.550	20
Αξία εξασφαλίσεων	33.684.349	7.101.746	21

Παρακάτω παρατίθενται τα δημοσιευμένα ποσά του 2013.

Οι ρυθμίσεις δανείων πραγματοποιήθηκαν με τροποποίηση των αρχικών συμβατικών όρων και είχαν συμπεριληφθεί μεταβολές όπως:

- Επέκταση της διάρκειας της πιστοδοτήσεως
- Διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου
- Χορήγηση περιόδου χάριτος ως προς το κεφάλαιο ή/και τους τόκους
- Μειώσεις επιτοκίων

Κατά κανόνα οι ρυθμίσεις που πραγματοποιήθηκαν περιελάμ-

βαν συνδυασμό των ανωτέρω μεταβολών των συμβατικών όρων. Η λογιστική αξία των ρυθμισμένων δανείων της Τραπέζης κατά την 31.12.2013 ανήρχετο σε ποσό € 4.912.077.

Τα ρυθμισμένα δάνεια για τα οποία τηρούνταν την 31.12.2013 οι όροι της ρύθμισης παρέμεναν στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων για περίοδο ενός έτους. Στην αντίθετη περίπτωση μεταφέρονταν στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ως εκ τούτου, την 31.12.2013 στην κατηγορία των ρυθμισμένων δανείων κατατάσσονταν δάνεια που ρυθμίστηκαν εντός της χρήσης.

ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

	31.12.2013
Ιδιώτες και Μικρές Επιχειρήσεις	4.343.653
Στεγαστικά	2.864.243
Καταναλωτικά	969.607
Πιστωτικές κάρτες	53.439
Μικρές Επιχειρήσεις	456.364
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	567.992
Μεγάλες επιχειρήσεις	230.021
Μεσαίες Επιχειρήσεις	337.971
Δημόσιος Τομέας	432
Ελλάδα	432
Λοιπές χώρες	
Συνολική καθαρή αξία	4.912.077

ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

	31.12.2013
Ελλάδα	4.902.709
Λοιπή Ευρώπη	9.368
Συνολική καθαρή αξία	4.912.077

ΑΝΑΛΥΣΗ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ

	31.12.2013		
	Συνολικό Ποσό Δανείων και Απαιτήσεων	Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων	Ποσοστό Ρυθμισμένων Δανείων και Απαιτήσεων (%)
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	27.081.178	110.194	0,4
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	2.166.373	9.940	0,5
Απομειωμένα	24.511.539	5.253.604	21,4
Συνολική Αξία (προ απομειώσεων)	53.759.090	5.373.738	10,0
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(3.995.423)	(105.894)	2,7
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(5.527.202)	(355.767)	6,4
Συνολική καθαρή αξία	44.236.465	4.912.077	11,1
Αξία εξασφαλίσεων	33.471.327	3.743.213	11,2

Στη διάρκεια της χρήσης 2013 ρυθμίστηκαν δάνεια λογιστικής αξίας προ απομειώσεων την 31.12.2013 ποσού € 5,4 δισ. Για τα δάνεια αυτά αναγνωρίστηκαν τόκοι εντός της χρήσεως

ποσού € 109 εκατ., ενώ οι συσσωρευμένες απομειώσεις για τα εν λόγω δάνεια την 31.12.2013 ανήλθαν σε € 462 εκατ.


ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - Ανάλυση κατά διαβάθμιση

31.12.2014								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
AAA	811.688				14.096	6.107		831.891
AA+ έως AA-		10.506	55.635			6.129	4.299.101	4.371.371
A+ έως A-		1.481.168	260.033		2.535	25.198		1.768.934
BBB+ έως BBB-	110.949	329.178	68.856			1.661		510.644
Υποδεέστερα από BBB-		2.885.351	749.059	1.729	4.127.720	53.498		7.817.357
Μη διαβαθμισμένα		17.313	20.361		506.687	10.848		555.209
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	922.637	4.723.516	1.153.944	1.729	4.651.038	103.441	4.299.101	15.855.406

31.12.2013								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα χαρτ/κίου δανείων και απαιτήσεων	Σύνολο
AAA	548.390				17.798	3.905		570.093
AA+ έως AA-		576.969	61.544	464	780	5.979	4.308.556	4.954.292
A+ έως A-		955.556	67.280		1.653	34.197		1.058.686
BBB+ έως BBB-	103.940	1.733				12.120		117.793
Υποδεέστερα από BBB-		3.488.602	650.851	6.537	3.952.917	959.915		9.058.822
Μη διαβαθμισμένα		22.965	28.236		466.011	157.920		675.132
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	652.330	5.045.825	807.911	7.001	4.439.159	1.174.036	4.308.556	16.434.818

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑ

31.12.2014								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα δανειακού χαρτ/κίου	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	922.637	4.714.551	1.153.944	1.729	4.586.216	93.817	4.299.101	15.771.995
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			64.822	9.624		83.411
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	922.637	4.723.516	1.153.944	1.729	4.651.038	103.441	4.299.101	15.855.406
Μείον: Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(51.160)	(9.624)		(69.749)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	922.637	4.714.551	1.153.944	1.729	4.599.878	93.817	4.299.101	15.785.657

31.12.2013								
	Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Παράγωγα χρημ/κά μέσα Ενεργητικού	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτ/κίου	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	Αξιόγραφα χαρτ/κίου διακρ/νου μέχρι τη λήξη	Αξιόγραφα δανειακού χαρτ/κίου	Σύνολο
Ενήμερα και μη απομειωμένα	652.330	5.036.860	807.911	7.001	4.378.061	1.017.694	4.308.556	16.208.414
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα								
Απομειωμένα		8.965			61.098	156.342		226.405
Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	652.330	5.045.825	807.911	7.001	4.439.159	1.174.036	4.308.556	16.434.819
Μείον: Συσσωρευμένες απομειώσεις		(8.965)			(50.434)	(156.342)		(215.741)
Καθαρή αξία ανοιγμάτων	652.330	5.036.860	807.911	7.001	4.388.725	1.017.694	4.308.556	16.219.078

Στους παρακάτω πίνακες αναλύονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο, ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας του αντισυμβαλλόμενου.



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

31.12.2014											
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ κρατικοί τίτλοι/ Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο	
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:											
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	922.637									922.637	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.723.516									4.723.516	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	868.660	5.442.420	4.843.365	1.418.215	350.808	1.885.747	1.694.239	4.193.291	29.590.871	54.238.948	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	457.601	25.457	66.942	566.070	1.240	11.941	14.243	9.235	331	1.153.944	
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου				1.729						1.729	
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	899.013	63.842	12.175	3.396.496				279.512		4.651.038	
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	61.603			6.107				35.263		103.441	
Αξίογραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.299.101									4.299.101	
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	12.232.131	5.531.719	4.018.742	5.388.617	352.048	1.897.688	1.708.482	4.517.301	29.591.202	70.094.354	
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.456.758	4.699	158.638	1.497	404			7.248.661		8.870.657	
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	13.688.889	5.536.418	4.177.380	5.388.617	352.452	1.897.688	1.708.482	11.765.962	29.591.202	78.965.011	
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:											
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	505.826	593.994	2.210.198	510.833	45.856	1.091	104.585	1.074.550		5.211.448	
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)		75.000	162.421			4.942		50.000		292.363	
Εγγυήσεις ομολογιακών δανείων εκδόσεως θυγατρικών της Τράπεζας								1.759.966		1.759.966	
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	505.826	668.994	2.372.619	510.833	45.856	6.033	104.585	2.884.516	-	7.263.777	
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	12.737.957	6.200.713	6.391.361	5.553.132	397.904	1.903.721	1.813.067	7.401.817	29.591.202	77.358.131	

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ - Ανάλυση κατά κλάδο

31.12.2013										
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρημ/κές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Δημόσιος τομέας/ Κρατικοί τιτλοι/ Παράγωγα	Μεταφορικές	Ναυτιλία	Τουριστικές - Ξενοδοχειακές	Υπηρεσίες και λοιποί κλάδοι	Ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις	Σύνολο
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εντός ισολογισμού στοιχεία:										
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	652.330									652.330
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.045.825									5.045.825
Δάνεια και απατήσεις κατά πελάτων	371.001	3.819.087	5.222.961	1.588.797	247.959	1.809.911	1.689.637	4.373.396	28.988.680	53.759.090
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	148.430	44.856	5.281	549.100	5.202	7.878	13.200	22.489	382	807.911
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	464			6.537						7.001
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	865.196		2.476	3.316.719				227.430		4.439.159
Αξίογραφα χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	244.115	1.065		895.026				33.830		1.174.036
Αξίογραφα δανειακού χαρτοφυλακίου	4.308.556									4.308.556
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α)	11.635.917	3.865.008	5.230.718	6.356.179	253.161	1.817.789	1.702.837	4.657.145	28.989.062	70.193.908
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.496.284	192.822	1.514		404			6.420.157		8.122.691
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	13.132.201	4.057.830	5.232.232	6.356.179	253.565	1.817.789	1.702.837	11.077.302	28.989.062	78.316.599
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία:										
Εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές εγγυήσεις	756.566	2.283.484	519.164		49.649		71.904	2.066.485		6.435.600
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	27.733	12.974				158.823				279.233
Εγγυήσεις ομολογιακών δανείων εκδόσεως θυγατρικών της Τράπεζας								1.635.190		1.635.190
Συνολική αξία εκτός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (β)	784.299	2.296.458	519.164		49.649	158.823	71.904	3.701.675		8.350.023
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο (α+β)	12.420.216	6.454.143	6.161.466	6.356.179	302.810	1.976.612	1.774.741	8.358.820	28.989.062	78.543.931

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα.

ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΧΡΕΟΥΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΧΩΡΩΝ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΥΡΩΖΩΝΗΣ

Λόγω της παρατεταμένης κρίσης των χωρών της Ευρωζώνης και των προβλημάτων που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία σε ότι αφορά την εξυπηρέτηση των δανειακών της

υποχρεώσεων, η Τράπεζα παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από την έκθεση της στο ελληνικό Δημόσιο και στις λοιπές χώρες στην περιφέρεια της Ευρωζώνης.

i. Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική έκθεση της Τραπέζης σε αξιόγραφα Ελληνικού Δημοσίου:

Χαρτοφυλάκιο	31.12.2014		31.12.2013	
	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία
Διαθεσίμων προς πώληση	4.360.221	3.396.496	3.908.750	3.316.719
Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη			890.000	891.641
Εμπορικό	2.675	1.729	11.251	6.537
Σύνολο	4.362.896	3.398.225	4.810.001	4.214.897

Το σύνολο των αξιογράφων Ελληνικού Δημοσίου κατατάσσεται στο Επίπεδο 1 αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Επιπλέον, τα αξιόγραφα εκδόσεως δημόσιων επιχειρήσεων/φορέων/οργανισμών ανήλθαν την 31.12.2014 σε € 27,6 εκατ.

Η έκθεση της Τραπέζης σε κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου από λοιπά, πηλην αξιογράφων, χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Στοιχεία εντός του Ισολογισμού

	31.12.2014 Λογιστική Αξία	31.12.2013 Λογιστική Αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	566.070	549.100
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	(290.879)	(69.764)

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς ανήλθαν την 31.12.2014 σε € 29,1 εκατ.

Η έκθεση της Τραπέζης σε δάνεια προς δημόσιες επιχειρήσεις/φορείς/οργανισμούς ανήρχετο την 31.12.2014 σε € 1.418 εκατ. Η Τράπεζα έχει σχηματίσει απομείωση για τις ανωτέρω απαιτήσεις που ανήλθε την 31.12.2014 σε ποσό € 29 εκατ.

Ελληνικού Δημοσίου, Δάνεια με εγγύηση ΤΕΜΠΜΕ, δάνεια εγγυημένα με Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις) ανέρχονταν την 31.12.2014 σε ποσό € 725 εκατ. Κατά την 31.12.2014, επί των δανείων αυτών είχε σχηματιστεί απομείωση ύψους € 142 εκατ.

Επιπρόσθετα, το υπόλοιπο των δανείων της Τραπέζης με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου (δάνεια με απευθείας εγγύηση

Στοιχεία εκτός του Ισολογισμού

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Ομόλογα που έχουν ληφθεί ως εγγύηση για παροχή χρηματοδότησης	105.641	65.202	75.610	41.600

ii. Έκθεση στο χρέος λοιπών χωρών στην περιφέρεια της ευρωζώνης

Η Τράπεζα κατέχει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομόλογου της Cyprus Popular Bank κύριας εξασφάλισης (senior) λογιστικής αξίας € 1,6 εκατ. μετά την απομείωση ποσού € 31,8 εκατ. που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2013.

Η Τράπεζα την 31.12.2014 δεν είχε έκθεση σε ομόλογα Ιταλίας, Ισπανίας, Πορτογαλίας και Ιρλανδίας.

38.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρημα-

τιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού – Υποχρεώσεων.

i. Εμπορικού χαρτοφυλακίου

Ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοίωσης.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μιας και δέκα ημερών, ανάλογα με το χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

Αξία σε κίνδυνο 1 ημέρας, διάστημα εμπιστοσύνης 99% (ιστορικά στοιχεία 2 ετών)

(Ποσά σε ευρώ)

	2014					2013
	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Επιτοκιακός κίνδυνος	Κίνδυνος τιμής	Επίδραση αλληλοσυσχέτισης	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	1.180.547	151.493	18.074	(139.419)	1.210.695	894.339
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.069.511	491.772	46.821	(339.463)	1.268.641	988.872
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	1.144.577	2.299.567	54.615	(468.304)	3.030.455	1.588.013
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	695.259	277.488	56.035	(244.477)	784.305	616.953

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress - testing).

Στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), έχουν θεσπιστεί όρια εκθέσεως, μεγίστης ζημίας (stop loss) και αξίας σε κίνδυνο στα διάφορα προϊόντα που απαρτίζουν τις θέσεις διαπραγματεύσεως.

Συγκεκριμένα έχουν θεσπιστεί όρια που αφορούν τους παρακάτω κινδύνους:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος για θέσεις spot & forward και FX options.
- Επιτοκιακός κίνδυνος για θέσεις Ομολόγων, Interest Rate Swaps, Interest Futures, Interest Options
- Κίνδυνος τιμών για θέσεις μετοχών, Index Futures και Options, Commodity Futures και Swaps.
- Πιστωτικός κίνδυνος για διατραπεζικές πράξεις και ομόλογα.

Οι θέσεις σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και ελέγχονται για το ποσοστό καλύψεως και τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων.

ii. Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι τραπεζικού χαρτοφυλακίου

Κίνδυνος αγοράς είναι δυνατόν να προκύψει, εκτός του εμπορικού χαρτοφυλακίου, και από τη διάρθρωση των στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων του χαρτοφυλακίου χορηγήσε-

ων και καταθέσεων της Τραπέζης. Ο κίνδυνος αυτός είναι συναλλαγματικός και επιτοκιακός.

α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Τράπεζα αναλαμβάνει κίνδυνο από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση τόσο στο σύνολό της όσο και ανά νόμισμα.

Η διαχείριση της συναλλαγματικής θέσης της Τραπέζης γίνεται κεντρικά. Όλες οι πελατειακές θέσεις συμπεριλαμβανομένων των δανείων, των καταθέσεων καθώς και παραγώγων προϊόντων μεταφέρονται στα τμήματα του τομέα διαχείρισης

που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της ρευστότητας και της συναλλαγματικής θέσης.

Πολιτική της Τραπέζης είναι οι θέσεις να κλείνουν άμεσα με χρήση spot συναλλαγών ή παραγώγων συναλλάγματος. Σε περίπτωση που παραμείνουν ανοικτές θέσεις, γίνεται καθημερινή παρακολούθηση από την αρμόδια Διεύθυνση και οι συγκεκριμένες θέσεις υπόκεινται σε όρια.

Όσον αφορά τα δάνεια σε CHF που αφορούν κατά κύριο λόγο θυγατρικές εξωτερικού, υπήρξε κάλυψη του συναλλαγματι-

κού κινδύνου με τη χρήση παραγώγων προϊόντων (FX swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps) σε επίπεδο θυγατρικής και Ομίλου. Ως εκ τούτου το αποτέλεσμα από την υποτίμηση του EUR έναντι του CHF τον Ιανουάριο 2015 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα της Τραπεζής.

Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσης από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσης από τα παράγωγα προϊόντα, όπως παρατίθεται στους πίνακες που ακολουθούν.

	31.12.2014								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.190	1.296	402	14			32.231	1.227.309	1.265.442
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	116.647	(27.181)	12.582	32.614	599	102.952	5.354	4.470.984	4.714.551
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου								1.729	1.729
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.153.944	1.153.944
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.741.618	87.515	939.051	5.721	6.355		105.317	40.590.333	43.475.910
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	8.351						6	4.630.468	4.638.825
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.661							92.156	93.817
- Δανειακού χαρτοφυλακίου								4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	8.011	65.774			174.265	226.226	30.191	1.568.222	2.072.689
Επενδύσεις σε ακίνητα							1.277	30.662	31.939
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							6.653	722.932	729.585
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							3.430	257.921	261.351
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							6.346	3.597.733	3.604.079
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία Ενεργητικού προς Πώληση	801	435	1	290			114.849	1.175.219	1.291.595
Σύνολο Ενεργητικού	1.881.279	127.839	952.036	38.639	181.219	329.178	305.654	63.818.713	67.634.557
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.192.430	130.337	53.356	1.078	941		491.972	52.505.795	55.375.909
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.946.401	1.946.401
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	396.710							1.624.455	2.021.165
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							148	47.671	47.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους								94.683	94.683
Λοιπές υποχρεώσεις	6.968	155	403	761			(1.151)	986.751	993.887
Προβλήψεις							788	332.732	333.520
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.596.108	130.492	53.759	1.839	941		491.757	57.538.488	60.813.384
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(714.829)	(2.653)	898.277	36.800	180.278	329.178	(186.103)	6.280.225	6.821.173
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	671.439	36.113	(908.855)	(35.831)	(371.271)		232.655	(398.666)	(774.416)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(43.390)	33.460	(10.578)	969	(190.993)	329.178	46.552	5.881.559	6.046.757
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	4.942							287.421	292.363

	31.12.2013								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΞΝ	Ευρώ	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.033	1.320	368	54			46.141	954.378	1.006.294
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(919.764)	156.868	111.952	42.719	(596)	76.048	12.117	5.557.516	5.036.860
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου								7.001	7.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								807.911	807.911
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.741.586	66.511	681.148	18.050	9.961		66.517	41.652.692	44.236.465
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου									
- Διαθέσιμα προς πώληση	6.076						6	4.443.494	4.449.576
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.462							1.016.232	1.017.694
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο								4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	7.309	61.324			171.893	234.365	30.312	1.565.532	2.070.735
Επενδύσεις σε ακίνητα							1.315	26.890	28.205
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							9.269	745.030	754.299
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							3.950	192.117	196.067
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							5.957	2.734.692	2.740.649
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	317	43	(2.232)	(6)			115.693	1.328.920	1.442.735
Σύνολο Ενεργητικού	841.019	286.066	791.236	60.817	181.258	310.413	291.277	65.340.961	68.103.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.114.487	100.077	22.014	9.634			465.732	54.148.074	56.860.018
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα								1.374.261	1.374.261
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	49.203							1.246.242	1.295.445
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους					1		339	32.441	32.781
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους								74.574	74.574
Λοιπές υποχρεώσεις	841	28	11	463			2.096	1.056.278	1.059.717
Προβλέψεις							909	258.036	258.945
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.164.531	100.105	22.025	10.097	1		469.076	58.189.906	60.955.741
Συναλλαγματική Θέση	(1.323.512)	185.961	769.211	50.720	181.257	310.413	(177.799)	7.151.055	7.147.306
Στοιχείων Ισολογισμού									
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	1.281.446	(201.294)	(848.424)	(49.691)	(368.374)		223.083	(116.967)	(80.221)
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	(42.066)	(15.333)	(79.213)	1.029	(187.117)	310.413	45.284	7.034.088	7.067.085
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)	22.887							256.346	279.233



Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της 31.12.2014 παρουσιάζει την ακόλουθη ευαισθησία:

Νόμισμα	Σενάριο μεταβολής ισοτιμιών έναντι Ευρώ (%)	Επίπτωση επί των καθαρών εσόδων προ φόρων
USD	Ανατίμηση USD	(2.284)
	Υποτίμηση USD	2.066
GBP	Ανατίμηση GBP	1.761
	Υποτίμηση GBP	(1.593)
CHF	Ανατίμηση CHF	(557)
	Υποτίμηση CHF	504
RON	Ανατίμηση RON	(10.052)
	Υποτίμηση RON	9.095
MKD	Ανατίμηση MKD	1.446
	Υποτίμηση MKD	(1.309)
RSD	Ανατίμηση RSD	17.325
	Υποτίμηση RSD	(15.675)

β. Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια ανάλυσης του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με τον χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (Interest Rate Gap Analysis). Ειδικότερα, τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού ταξινομούνται

σε χρονικές περιόδους (Gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η Ανάλυση Επαναπροσδιορισμού Επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων.

31.12.2014								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	922.637						342.805	1.265.442
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.780.333	1.646.010	46.490	45.977	37.665	158.076		4.714.551
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					656	1.073		1.729
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.153.944							1.153.944
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	22.543.223	6.524.765	3.398.525	2.206.917	8.798.117	4.363		43.475.910
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	749.371	1.093.487	553.270	5.146	959.263	1.278.288		4.638.825
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	28.471	15.024	11.096	1.771	35.262	2.193		93.817
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.299.101					4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες							2.072.689	2.072.689
Επενδύσεις σε ακίνητα							31.939	31.939
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							729.585	729.585
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							261.351	261.351
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							3.604.079	3.604.079
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.289.764	1.289.764
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση							1.831	1.831
Σύνολο Ενεργητικού	28.177.979	9.279.286	8.308.482	2.259.811	9.830.963	1.443.993	8.334.043	67.634.557
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.624.870	1.065.492	65.725		1.802.375			17.558.462
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.946.401							1.946.401
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.129.920	5.886.232	7.648.986	6.331.808	6.491.268	1.329.233		37.817.447
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	389.934	423.204	59.452		878.997	269.578		2.021.165
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							47.819	47.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							94.683	94.683
Λοιπές υποχρεώσεις							993.887	993.887
Προβλέψεις							333.520	333.520
Σύνολο Υποχρεώσεων	27.091.125	7.374.928	7.774.163	6.331.808	9.172.640	1.598.811	1.469.909	60.813.384
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά							53.351	53.351
Αποτελέσματα εις νέον							(1.921.112)	(1.921.112)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							6.821.173	6.821.173
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	27.091.125	7.374.928	7.774.163	6.331.808	9.172.640	1.598.811	8.291.082	67.634.557
ΑΝΟΙΓΜΑ	1.086.854	1.904.358	534.319	(4.071.997)	658.323	(154.818)	42.961	
ΣΩΠΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	1.086.854	2.991.212	3.525.531	(546.466)	111.857	(42.961)		

31.12.2013								
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μν επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	652.324						353.970	1.006.294
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.634.676	2.691	24.572	9.584	2.696.048	669.289		5.036.860
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		275				6.726		7.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	807.911							807.911
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	22.046.311	9.809.176	2.788.502	2.046.998	5.660.901	1.459.035	425.542	44.236.465
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου								
- Διαθέσιμα προς πώληση	666.246	776.922	1.159.865	12.983	408.022	1.425.538		4.449.576
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	138.903	52.906	780.401	1.246	42.520	1.718		1.017.694
- Δανειακού χαρτοφυλακίου			4.308.556					4.308.556
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες							2.070.735	2.070.735
Επενδύσεις σε ακίνητα							28.205	28.205
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια							754.299	754.299
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια							196.067	196.067
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							2.740.649	2.740.649
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού							1.442.735	1.442.735
Σύνολο Ενεργητικού	25.946.371	10.641.970	9.061.896	2.070.811	8.807.491	3.562.306	8.012.202	68.103.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.669.276	13.147	23.640	10.933	1.293.862	344.471		19.355.329
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.374.261							1.374.261
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.715.724	5.565.659	4.834.664	5.538.127	9.585.440	113.787	151.288	37.504.689
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	90.681	621.814	582.950					1.295.445
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους							32.781	32.781
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους							74.574	74.574
Λοιπές υποχρεώσεις							1.059.717	1.059.717
Προβλέψεις							258.945	258.945
Σύνολο Υποχρεώσεων	30.849.942	6.200.620	5.441.254	5.549.060	10.879.302	458.258	1.577.305	60.955.741
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο							4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο							4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά							517.559	517.559
Αποτελέσματα εις νέον							(1.799.187)	(1.799.187)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως							7.147.306	7.147.306
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	30.849.942	6.200.620	5.441.254	5.549.060	10.879.302	458.258	8.724.611	68.103.047
ΑΝΟΙΓΜΑ	(4.903.571)	4.441.350	3.620.642	(3.478.249)	(2.071.811)	3.104.048	(712.409)	
ΣΩΦΡΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(4.903.571)	(462.221)	3.158.421	(319.828)	(2.391.639)	712.409		

Από την ανάλυση Ανοιγμάτων Επιτοκίων και με την εφαρμογή εναλλακτικών σεναρίων μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς ή και των βασικών επιτοκίων της Τραπεζής, υπολογίζεται άμεσα η αντίστοιχη μεταβολή στο καθαρό έσοδο τόκων καθώς και στην καθαρή θέση για τα διαθέσιμα προς πώληση

ση στοιχεία (Available for sale). Στα σενάρια μείωσης των επιτοκίων μελετάται μεταβολή μέχρι του σημείου όπου αυτή είναι δυνατή (μηδενισμός επιτοκίου) σύμφωνα με τις ισχύουσες καμπύλες επιτοκίων ανά νόμισμα.

Σενάριο μεταβολής επιτοκίων (παράλληλη μετατόπιση καμπύλης αποδόσεων)	Ευαισθησία καθαρού εσόδου τόκων (για χρονική περίοδο ενός έτους)	Ευαισθησία της Καθαρής Θέσεως
-100	- 20.718,93	+ 98.434,17
+100	+ 29.084,02	- 113.036,35

38.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Κίνδυνος ρευστότητας αφορά την δυνατότητα της Τραπεζής να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε έκτακτων. Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού της Τραπεζής χρηματοδοτείται από πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου. Επικουρικά και προκειμένου για την επιμήκυνση του χρονικού ορίζοντα και τη διασπορά των μορφών δανεισμού της, η Τράπεζα συμπληρώνει τη χρηματοδότηση της μέσω εκδόσεως χρεογράφων στη διεθνή κεφαλαιαγορά και μέσω δανεισμού από το σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών. Εν γένει η συνολική χρηματοδότηση της μπορεί να χωριστεί σε δύο βασικές κατηγορίες:

A. Καταθέσεις Πελατείας

1. Πελατειακές καταθέσεις πρώτης ζήτησης για κάλυψη ταμειακών αναγκών

Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών της πελατείας είναι οι καταθέσεις Ταμειευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε πλήθος και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Συνεπώς οι συγκεκριμένες καταθέσεις διαμορφώνουν στην πλειοψηφία τους ένα σημαντικό παράγοντα της σταθερότητας της καταθετικής βάσεως.

2. Πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς

Οι πελατειακές καταθέσεις προθεσμίας και τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς δύναται να πάρουν τη μορφή καταθέσεων συμφωνημένης διάρκειας και πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως, ενώ τα ομόλογα εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου διατίθενται μέσω οριστικής πωλήσεως. Η πελατεία έχει τη δυνατότητα πρόωρης αναλήψεως των καταθέσεων ή πρόωρης ρευστοποιήσεως των ομολόγων, με συνέπεια την πιθανότητα ανάγκης ευρέσεως εναλλακτικής ρευστότητας από την Τράπεζα σε περίπτωση εκτεταμένων εκροών.

Για το σκοπό αυτό αλλά και για την εν γένει θωράκιση των καταθέσεων πελατείας του, η Τράπεζα μεριμνά είτε για την ύπαρξη επαρκών πλεονασμάτων ρευστότητας που υπολογίζονται βάσει σεναρίων προσομοιώσεως ακραίων συνθηκών απώλειας ρευστότητας είτε για την ύπαρξη επαρκών πιστωτικών γραμμών σε χρηματοδοτικά εργαλεία χονδρικής φύσεως ως κατωτέρω.

B. Χρηματοδότηση Wholesale

1. Μεσοπρόθεσμος Δανεισμός από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές

Πάγια επιδίωξη της Τραπεζής είναι η καλλιέργεια σχέσεων με διεθνείς επενδυτές που δύνανται να προσφέρουν μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω αγοράς χρεογράφων εκδόσεως Εταιριών του Ομίλου. Η Τράπεζα διατηρεί για το σκοπό αυτό ειδικά χρηματοδοτικά προγράμματα που έχουν απήχηση σε διεθνείς επενδυτές και προβαίνει στην επαρκή κάλυψη των δανειακών της αναγκών μέσω των διεθνών κεφαλαιαγορών διενεργώντας προγραμματισμό των σχετικών της αναγκών σε επίπεδο Ενεργητικού σε ετήσια βάση. Εντούτοις, η Τράπεζα αναγνωρίζει ότι η ζήτηση των εν λόγω ομολόγων ενδέχεται να μην είναι αρκετή για να καλύψει πλήρως τις ανάγκες της σε συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα, ως αποτέλεσμα παραγόντων που αφορούν τόσο στην πιστοληπτική της αξιολόγηση όσο και στο εγχώριο και διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

2. Χρηματοδότηση μέσω Κεντρικών Τραπεζών

Μία εναλλακτική μορφή δανεισμού της Τραπεζής αποτελεί η άντληση ρευστότητας από τα χρηματοδοτικά εργαλεία των Κεντρικών Τραπεζών-Ευρωσύστημα και ειδικά της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Η εν λόγω χρηματοδότηση λαμβάνει τη μορφή δανεισμού επί ενεχύρω στοιχείων του Ενεργητικού της με βάση τις οδηγίες και τα επιλέξιμα στοιχεία Ενεργητικού που καθορίζονται από την ΕΚΤ. Τα τελευταία έτη αυτή η πρόσθετη πηγή χρηματοδοτήσεως αναδείχθηκε σε κύριο χρηματοδοτικό εργαλείο ως αντιστάθμισμα στην ανεπάρκεια ή απώλεια των ανωτέρω βασικών μορφών δανεισμού



της Τραπέζης. Περαιτέρω, για το διάστημα που η Ελλάδα τελεί υπό συγκεκριμένο πρόγραμμα αναδιαρθρώσεως της οικονομίας και εξυγίανσεως των δημοσιονομικών της μεγεθών και ταυτοχρόνως εξυπηρετήσεως των αναγκών δανεισμού της από το πλέγμα των θεσμικών οργάνων που έχουν την εποπτεία του προγράμματος, η Τράπεζα δύναται να αξιοποιεί διαθέσιμα στοιχεία Ενεργητικού προκειμένου να αντλήει ρευστότητα από το Ευρωσύστημα προκειμένου να καλύπτει οιοδήποτε χρηματοδοτικό κενό. Η Τράπεζα αναγνωρίζει το βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα της εν λόγω πηγής ρευστότητας και επιδιώκει τη σταδιακή αποσύνδεση της από αυτή εφόσον οι συνθήκες το επιτρέψουν. Παρά ταύτα και για όσο χρονικό διάστημα η χώρα διανύει περίοδο χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσεως, η Τράπεζα φροντίζει για την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της από τα εν λόγω εργαλεία που λαμβάνουν είτε τη μορφή του συμβατικού οριακού δανεισμού από την ΕΚΤ (MRO), είτε τη μορφή του έκτακτου μηχανισμού πιστωτικής διευκολύνσεως της Τραπέζης της Ελλάδος (ELA). Η Τράπεζα μεριμνά για την επάρκεια των καλυμμάτων που απαιτούνται ώστε να εξυπηρετείται η χρηματοδότηση από τα ανωτέρω εργαλεία, αναγνωρίζοντας ωστόσο ότι τόσο το είδος όσο

και το ύψος της χρηματοδότησης αυτής τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια του Ευρωσυστήματος.

Οι πολιτικές εξελίξεις στη Ελλάδα δημιούργησαν προσωρινά σημαντική αβεβαιότητα που οδήγησαν σε εκροές καταθέσεων της Τραπέζης που ανήλθαν σε € 5,7 δισ. για το πρώτο δίμηνο του 2015, αποτέλεσμα των οποίων είναι η αύξηση του δανεισμού από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών που ανήλθε σε € 22 δισ. την αντίστοιχη περίοδο.

Σύμφωνα με την Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία λήξεως ή με την εκτιμώμενη ημερομηνία λήξεως βασιζόμενη σε στατιστική ανάλυση (convention). Εξαίρεση στο ανωτέρω, αποτελούν τα χαρτοφυλάκια αξιογράφων, τα οποία μπορούν να συμβάλλουν άμεσα σε άντληση ρευστότητας, και κατανέμονται στην πρώτη περίοδο με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν χρησιμοποιηθεί για άντληση ρευστότητας είτε από την Κεντρική Τράπεζα είτε στη διατραπεζική μέσω repos.

	31.12.2014					
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.265.442					1.265.442
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.541.873	442.312	21.141	80.920	2.628.305	4.714.551
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.729					1.729
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.153.944					1.153.944
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.708.383	1.757.198	1.620.293	2.855.649	34.534.387	43.475.910
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	1.972.987				2.665.838	4.638.825
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη				7.900	85.917	93.817
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.299.101	4.299.101
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες					2.072.689	2.072.689
Επενδύσεις σε ακίνητα					31.939	31.939
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					729.585	729.585
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					261.351	261.351
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					3.604.079	3.604.079
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού					1.289.764	1.289.764
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	1.831					1.831
Σύνολο Ενεργητικού	8.646.189	2.199.510	1.641.434	2.944.469	52.202.955	67.634.557
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.332.819	1.106.222	66.794	3.052	2.049.575	17.558.462
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.946.401					1.946.401
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.966.169	5.623.638	5.013.887	6.025.080	12.188.673	37.817.447
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.668	26.339	59.589		1.931.569	2.021.165
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	2.861	44.958				47.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					94.683	94.683
Λοιπές υποχρεώσεις	280.764				713.123	993.887
Προβλέψεις					333.520	333.520
Σύνολο Υποχρεώσεων	25.532.682	6.801.157	5.140.270	6.028.132	17.311.143	60.813.384
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					3.830.718	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.858.216	4.858.216
Αποθεματικά					53.351	53.351
Αποτελέσματα εις νέον					(1.921.112)	(1.921.112)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					6.821.173	6.821.173
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	25.532.682	6.801.157	5.140.270	6.028.132	24.132.316	67.634.557
ΑΝΟΙΓΜΑ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	(16.886.493)	(4.601.647)	(3.498.836)	(3.083.663)	28.070.639	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(16.886.493)	(21.488.140)	(24.986.976)	(28.070.639)		

Το Εμπορικό και το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο έχουν καταχωρηθεί με βάση την δυνατότητα ρευστοποίησής τους και όχι σύμφωνα με τη λήξη τους.



31.12.2013						
	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.006.294					1.006.294
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.635.065	2.691	24.570	9.583	3.364.951	5.036.860
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	7.001					7.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	807.911					807.911
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.687.153	1.634.128	2.415.416	3.391.075	34.108.693	44.236.465
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου						
- Διαθέσιμα προς πώληση	627.229				3.822.347	4.449.576
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη			897.641		120.053	1.017.694
- Δανειακού χαρτοφυλακίου					4.308.556	4.308.556
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες					2.070.735	2.070.735
Επενδύσεις σε ακίνητα					28.205	28.205
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια					754.299	754.299
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					196.067	196.067
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις					2.740.649	2.740.649
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού					1.442.735	1.442.735
Σύνολο Ενεργητικού	6.770.653	1.636.819	3.337.627	3.400.658	52.957.290	68.103.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.643.783	11.362	22.798	10.020	1.667.366	19.355.329
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.374.261					1.374.261
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.395.809	5.282.074	4.524.179	5.022.251	15.280.376	37.504.689
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.465	95.881	67.871	31.887	1.098.341	1.295.445
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους			32.781			32.781
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους					74.574	74.574
Λοιπές υποχρεώσεις	441.562				618.155	1.059.717
Προβλέψεις					258.945	258.945
Σύνολο Υποχρεώσεων	26.856.880	5.389.317	4.647.629	5.064.158	18.997.757	60.955.741
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο					4.216.872	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					4.212.062	4.212.062
Αποθεματικά					517.559	517.559
Αποτελέσματα εις νέον					(1.799.187)	(1.799.187)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως					7.147.306	7.147.306
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	26.856.880	5.389.317	4.647.629	5.064.158	26.145.063	68.103.047
ΑΝΟΙΓΜΑ	(20.086.227)	(3.752.498)	(1.310.002)	(1.663.500)	26.812.227	
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(20.086.227)	(23.838.725)	(25.148.727)	(26.812.227)		

Οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων και των παραγώγων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Σε αυτές προ-στίθενται και οι εκτιμώμενες πληρωμές τόκων. Οι υποχρεώ-

σεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ. Ειδικά για τα παράγωγα γίνεται ανάλυση σε εκροές και εισροές σύμφωνα με τους συμβατικούς τους όρους.

31.12.2014							
	Σύνολο Ισολογισμού	Ονομαστικές εισροές / (εκροές)					Σύνολο
		έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	πέραν του έτους	
Υποχρεώσεις - μη παράγωγα							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.558.462	(14.341.989)	(1.107.221)	(67.259)	(3.618)	(2.102.112)	(17.622.199)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	37.817.447	(8.971.878)	(5.711.185)	(5.140.522)	(6.278.407)	(13.286.339)	(39.388.331)
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.021.165	(3.669)	(37.122)	(79.213)	(6.500)	(2.090.993)	(2.217.497)
Λοιπές υποχρεώσεις	993.887	(280.764)				(713.123)	(993.887)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία ενεργητικού	13.669						
- Εκροές		(105)	(4.073)	(4.826)	(12.477)	(22.501)	(43.982)
- Εισροές		24	3.649	3.720	10.147	20.918	38.458
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία υποχρεώσεων	643.985						
- Εκροές		(4)	(49)	(40.055)	(125)	(883.451)	(923.684)
- Εισροές		15	27	9.858	19.780	849.469	879.149
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς	1.288.747						
- Εκροές		(1.388.453)	(1.737.043)	(1.393.429)	(1.222.934)	(3.552.319)	(9.294.178)
- Εισροές		1.349.816	1.721.266	1.237.244	1.060.410	3.018.729	8.387.465
Σύνολο	60.337.362	(23.637.007)	(6.871.751)	(5.474.482)	(6.433.724)	(18.761.722)	(61.178.686)
Στοιχεία εκτός Ισολογισμού							
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)		(292.363)					(292.363)
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις		(33.686)	(27.471)	(16.052)	(44.050)	(265.057)	(386.316)
Σύνολο στοιχείων εκτός Ισολογισμού		(326.049)	(27.471)	(16.052)	(44.050)	(265.057)	(678.679)



31.12.2013							
	Σύνολο Ισολογισμού	Ονομαστικές εισροές / (εκροές)					Σύνολο
		έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	πέραν του έτους	
Υποχρεώσεις - μη παράγωγα							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.355.329	(17.674.292)	(11.858)	(23.016)	(25.158)	(1.670.608)	(19.404.932)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	37.504.689	(7.422.027)	(5.322.637)	(4.718.473)	(5.385.933)	(16.036.539)	(38.885.609)
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.295.445	(1.706)	(100.906)	(71.800)	(38.229)	(1.362.475)	(1.575.116)
Λοιπές υποχρεώσεις	1.059.717	(441.562)	-	-	-	(618.155)	(1.059.717)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία ενεργητικού	15.004						
- Εκροές		(163)	(166)	(1.293)	(5.206)	(93.815)	(100.643)
- Εισροές		68	15	429	3.124	90.280	93.916
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αντισταθμίζουν στοιχεία υποχρεώσεων	450.651						
- Εκροές		(11)	(191)	(40.788)	(22.393)	(1.065.076)	(1.128.459)
- Εισροές		141	1.350	10.393	22.370	995.918	1.030.172
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς	908.606						
- Εκροές		(1.381.574)	(318.929)	(856.343)	(1.346.946)	(4.719.189)	(8.622.981)
- Εισροές		1.365.555	279.421	798.173	1.210.360	4.631.479	8.284.988
Σύνολο	60.589.441	(25.555.571)	(5.473.901)	(4.902.718)	(5.588.011)	(19.848.180)	(61.368.381)
Στοιχεία εκτός Ισολογισμού							
Μη αντληθείσες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια που δεν μπορούν να ανακληθούν (committed)		(279.233)	-	-	-	-	(279.233)
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις		(51.660)	(38.933)	(28.670)	(82.161)	(507.663)	(709.087)
Σύνολο στοιχείων εκτός Ισολογισμού		(330.893)	(38.933)	(28.670)	(82.161)	(507.663)	(988.320)

38.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Διαβάθμιση των μη αποτιμώμενων στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

31.12.2014					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			43.199.945	43.199.945	43.475.910
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	53.335	14.396	21.366	89.097	93.817
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο		4.370.874		4.370.874	4.299.101
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς πελάτες			37.551.523	37.551.523	37.817.447
Ομολογίες εκδόσεώς μας ⁽²⁾	513.360	869.504	361.366	1.744.230	1.956.565

31.12.2013					
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία	Συνολική Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			43.954.363	43.954.363	44.236.465
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ⁽¹⁾	949.318	20.976	14.768	985.062	1.017.694
- Δανειακό χαρτοφυλάκιο		4.333.574		4.333.574	4.308.556
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς πελάτες			37.414.504	37.414.504	37.504.689
Ομολογίες εκδόσεώς μας ⁽²⁾		1.101.372	31.434	1.132.806	1.255.845

Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, με ταξινόμηση ανά Επίπεδο ιεραρχίας, καθώς και τη λογιστική αξία τους.

Η εύλογη αξία των δανείων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς, προσθέτοντας κόστος ρευστότητας (liquidity premium) και περιθώριο (spread) ανά κατηγορία προϊόντος και επιχειρησιακής μονάδας για την αναμενόμενη ζημιά (expected loss). Η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς μετά την αφαίρεση του περιθωρίου του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Στις δύο παραπάνω περιπτώσεις οι μελλοντικές χρηματοροές (κυμαινόμενου επιτοκίου) υπολογίζονται με βάση την καμπύλη προθεσμιακών επιτοκίων (implied forward rates) μέχρι την λήξη τους.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα και οι ομολογιακές εκδόσεις των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει τιμών ενεργού αγοράς ταξινομούνται στο Επίπεδο 1.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεογράφα και οι ομολογιακές εκδόσεις των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά, ταξινομούνται στο Επίπεδο 2. Η εύλογη αξία των χρεογράφων του δανειακού χαρτοφυλακίου που αφορούν σε τίτλους εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) προσδιορίστηκε με προεξόφληση ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας δεδομένα συναφών εκδόσεων του Ε.Τ.Χ.Σ.

⁽¹⁾ Στα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται την 31.12.2013 ομόλογο ποσού €891,6 εκατ. που μεταβιβάστηκε στην πλήρη κυριότητα της Τραπέζης έναντι της εκδόσεως των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του Ν.3723/2008, το οποίο έληξε την 21.5.2014.

⁽²⁾ Στις ομολογίες εκδόσεώς μας δεν περιλαμβάνεται το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο που εξέδωσε η Τράπεζα στο πλαίσιο συμφωνίας με την Credit Agricole για την εξαγορά της Εμπορικής Τραπέζης, καθώς το στοιχείο αυτό αποτιμάται στην εύλογη αξία.

Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα και ομολογιακές εκδόσεις των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Στην περίπτωση αυτή η εύλογη αξία αποστέλλεται από τους εκδότες των χρεογράφων και επιβεβαιώνεται από την Τράπεζα ή υπολογίζεται εσωτερικά από την Τράπεζα.

Επιπρόσθετα στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνεται η υποχρέωση της Τραπέζης προς την εταιρία ειδικού σκοπού που σχετίζε-

ται με τα τιτλοποιημένα ναυτιλιακά δάνεια. Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης υπολογίστηκε με προεξόφληση μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνοντας υπόψη μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

	31.12.2014			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	12.360	1.141.545	39	1.153.944
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	1.729			1.729
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	3.787.720	796.448	15.710	4.599.878
- Μετοχές	10.786		19.046	29.832
- Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	9.115			9.115
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	74	1.940.895	5.432	1.946.401
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		64.600		64.600

	31.12.2013			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολική Εύλογη αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	23.751	784.096	64	807.911
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	7.001			7.001
Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση				
- Ομόλογα και Εντοκα γραμμάτια	3.596.047	779.736	12.942	4.388.725
- Μετοχές	19.810		17.912	37.722
- Λοιποί τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	23.129			23.129
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	178	1.373.437	646	1.374.261
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		39.600		39.600

Οι ανωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τη διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επίπεδα ιεραρχίας, σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της.

Στο Επίπεδο 1 κατατάσσονται αξιόγραφα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ενεργό αγορά και χρηματιστηριακά παράγωγα.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή προσδιορίζεται με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά, ταξινομούνται στο Επίπεδο 2. Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομέ-

νων. Η εύλογη αξία μη εισηγμένων μετοχών καθώς και μετοχών που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά προσδιορίζεται με βάση τις προβλέψεις της Τραπέζης όσον αφορά στη μελλοντική κερδοφορία του εκδότη, αφού ληφθεί υπόψη ο αναμενόμενος βαθμός ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του (growth rate) και ο μεσοσταθμικός συντελεστής κεφαλαιακής απόδοσης που χρησιμοποιείται ως επιτόκιο προεξόφλησης. Δεδομένου ότι όλες οι ανωτέρω παράμετροι είναι κατά κύριο λόγο μη παρατηρήσιμες, οι εν λόγω μετοχές κατατάσσονται στο Επίπεδο 3.

Για την αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες εισοδήματος: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, μοντέλα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης, ή άλλα ευρέως αποδεκτά οικονομικά μοντέλα αποτίμησης. Επισημαίνεται ότι οι παραγόμενες αποτιμήσεις ελέγχονται σε καθημερινή βάση με τις αντίστοιχες

τιμές αντισυμβαλλομένων τραπεζών στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων. Εάν τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας είναι σημαντικά, τότε τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά μέσα κατατάσσονται στο Επίπεδο 3, διαφορετικά στο Επίπεδο 2.

Η Τράπεζα αναγνωρίζει τη μεταφορά μεταξύ Επιπέδων της ιεραρχίας εύλογης αξίας στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

Εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκαν μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 συνολικού ποσού € 8,7 εκατ. λόγω της ικανοποίησης των κριτηρίων για τον χαρακτηρισμό της αγοράς ως ενεργού. Επίσης, εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκαν μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 συνολικού ποσού € 32,7 εκατ. λόγω διαμόρφωσης του περιθωρίου ρευστότητας (bid-ask spread) άνω του ορίου που έχει τεθεί για το χαρακτηρισμό της αγοράς ως ενεργού.

Ειδικά για τις μεθοδολογίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας του Επιπέδου 3 παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας:

31.12.2014				
	Συνολική Εύλογη αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	39	39	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων
Ομόλογα Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	15.710	15.710	Βασισμένο σε τιμή εκδότη	Τιμή
Μετοχές Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	19.046	19.046	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μέθοδος των πολλαπλασίων (multiples) - Κόστος κτήσεως	Μελλοντική κερδοφορία του εκδότη
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	5.432	20	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes με υποκείμενο καλήθι μετοχών	Συντελεστής μεταβλητότητας και συντελεστής συσχέτισης μεταξύ μετοχών
		5.412	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων

31.12.2013				
	Συνολική Εύλογη αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	64	64	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων
Ομόλογα Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	12.942	12.942	Βασισμένο σε τιμή εκδότη	Τιμή
Μετοχές Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	17.912	17.912	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μέθοδος των πολλαπλασίων (multiples) - Κόστος κτήσεως	Μελλοντική κερδοφορία του εκδότη
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Παθητικού	646	18	Προεξόφληση ταμειακών ροών - Μοντέλο αποτίμησης Black Scholes με υποκείμενο καλήθι μετοχών	Συντελεστής μεταβλητότητας και συντελεστής συσχέτισης μεταξύ μετοχών
		628	Προεξόφληση ταμειακών ροών με υποκείμενο επιτόκιο	Εκτίμηση της επάρκειας αποθεματικών για πληρωμή μερισμάτων υβριδικών τίτλων

Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και κατατάσσονται στο Επίπεδο 3, εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης της Τραπέζης στα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα, μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα της Τραπέζης.

Κατωτέρω παρατίθεται συμφωνία μεταβολών των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 3.



	31.12.2014		
	Ενεργητικό		Υποχρεώσεις
	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Υποχρεώσεων
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2014	30.854	64	(646)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.657)	(25)	(4.804)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	820		
Αγορές/Εκδόσεις	753		
Πωλήσεις/Εξοφλήσεις/Διακανονισμοί	(3.892)		18
Μεταφορές εντός Επιπέδου 3 από το Επίπεδο 1	7.164		
Μεταφορές εντός Επιπέδου 3 από το Επίπεδο 2	714		
Υπόλοιπο 31.12.2014	34.756	39	(5.432)
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό στο τέλος της χρήσεως.	(1.634)	(25)	(4.804)

Εντός της περιόδου πραγματοποιήθηκε μεταφορά στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2 των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων που αφορά έκδοση τιτλοποίησης για την αποτίμηση της οποίας χρησιμοποιήθηκαν τιμές μη παρατηρήσιμων

παραμέτρων, καθώς και στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1 που αφορά εισηγμένες μετοχές πόσου 7,2 εκατ. λόγω της έλλειψης ενεργού αγοράς.

	31.12.2013		
	Ενεργητικό		Υποχρεώσεις
	Αξιόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα Υποχρεώσεων
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	12.357	1.880	(4.022)
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10.906)	(763)	2.278
Συνολικό κέρδος ή ζημία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	10.602		
Αγορές/Εκδόσεις	5.503		
Πωλήσεις/Εξοφλήσεις/Διακανονισμοί	(2.591)	(237)	282
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1	2.277		
Μεταφορές στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2	15.272		
Μεταφορές εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2	(1.660)	(816)	816
Υπόλοιπο 31.12.2013	30.854	64	(646)
Ποσά που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό στο τέλος της χρήσεως	(10.992)	(763)	1.848

Στη χρήση 2013 πραγματοποιήθηκε μεταφορά στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 1 των Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση που αφορούσε τον τίτλο εκδόσεως Alpha Credit Group, ο οποίος δεν διαπραγματευόταν πλέον σε ενεργό αγορά, ενώ η μεταφορά στο Επίπεδο 3 από το Επίπεδο 2 των Αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση αφορούσε τον τίτλο εκδόσεως Cyprus Popular Bank. Οι λοιπές μεταφορές στο Επίπεδο 3 αφορούσαν μετοχές, λόγω απουσίας ενεργού αγοράς. Η με-

ταφορά εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2 αφορούσε ομόλογο τιτλοποίησης asset backed, για το οποίο υπήρχαν πλέον ενδεικτικές τιμές διαθέσιμες στην αγορά.

Επιπρόσθετα, εντός της χρήσεως 2013 επιτεύχθηκε ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας κυρίως με παρατηρήσιμα δεδομένα για θέσεις παραγώγων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων με πανομοιότυπα αλληλ αντίστροφα χαρακτηριστικά, οπότε μεταφέρθηκε η εύλογη αξία τους εκτός Επιπέδου 3 στο Επίπεδο 2.

38.5 Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Τράπεζα, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, προβαίνει σε μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Στις περιπτώσεις εκείνες που παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών των εν λόγω στοιχείων, οι κίνδυνοι και τα οφέλη από αυτά παραμένουν στην Τράπεζα, δεν διακόπτεται η αναγνώρισή τους από τον ισολογισμό.

Κατά την 31.12.2014, οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις των οποίων η αναγνώριση δεν είχε διακοπεί, παρά τη συμβατική μεταβίβαση των ταμειακών τους ροών, προέρχονται από τις ακόλουθες δύο κατηγορίες συναλλαγών:

α) Τιτλοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Τράπεζα έχει τιτλοποιήσει επιχειρηματικά και καταναλωτικά δάνεια καθώς και πιστωτικές κάρτες, με σκοπό την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Στα πλαίσια των συναλλαγών αυτών, τα εν λόγω στοιχεία έχουν μεταβιβαστεί σε εταιρίες ειδικού σκοπού οι οποίες έχουν προβεί σε έκδοση ομολογιών. Τα δάνεια αυτά και οι πιστωτικές κάρτες εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς η Τράπεζα εξακολουθεί σε όλες τις περιπτώσεις να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά. Το γεγονός αυτό τεκμηριώνεται από διάφορους παράγοντες μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η ιδιοκατοχή των ομολόγων από την Τράπεζα καθώς και το δικαίωμα είσπραξης του αναβαλλόμενου τιμήματος (deferred consideration) από τη μεταβίβαση. Δεδομένης της ιδιοκατοχής των ομολόγων από την Τράπεζα, δεν υφίσταται ουσιαστικά υποχρέωση της Τραπεζής η οποία να απορρέει από τις πράξεις μεταβίβασης. Η λογιστική αξία των εν λόγω τιτλοποιημένων απαιτήσεων κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε € 3.289.192 (31.12.2013: € 3.139.666).

Επιπλέον, εντός της χρήσεως, η Τράπεζα προέβη σε τιτλο-

ποίηση ναυτιλιακών δανείων μέσω της πλήρως ενοποιούμενης εταιρίας ειδικού σκοπού Alpha Shipping Finance Ltd. Τα εν λόγω δάνεια αναγνωρίζονται στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς η Τράπεζα διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη από το χαρτοφυλάκιο μέσω του δικαιώματος είσπραξης του αναβαλλόμενου τιμήματος. Η λογιστική αξία των τιτλοποιημένων ναυτιλιακών δανείων καθώς και της υποχρέωσης της Τραπεζής προς την εταιρία ειδικού σκοπού ανέρχονται σε € 658.685 και € 365.577 αντίστοιχα. Η εύλογη αξία των δανείων ανέρχεται σε € 646.279 ενώ της υποχρέωσης σε € 358.439.

Τέλος, στα πλαίσια της εξαγοράς της Εμπορικής Τραπεζής κατά τη χρήση του 2013, η Τράπεζα απέκτησε χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων που η Εμπορική Τράπεζα είχε τιτλοποιήσει μέσω της εταιρίας Lithos. Η εν λόγω συναλλαγή τιτλοποίησης ανακλήθηκε εντός της τρέχουσας χρήσεως. Κατά την 31.12.2013 οι λογιστικές αξίες των τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων, τα οποία δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις για διακοπή αναγνώρισης από τις οικονομικές καταστάσεις της Τραπεζής, και της σχετικής υποχρέωσης της Τραπεζής προς τη Lithos ανέρχονταν σε € 99.096 και € 26.917, αντίστοιχα. Η εύλογη αξία των δανείων και της υποχρέωσης δεν διέφερε από τις αντίστοιχες λογιστικές αξίες.

β) Πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως χρεωστικών τίτλων

Η Τράπεζα, κατά την 31.12.2014, έχει προβεί σε μεταβίβαση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ομολόγων λοιπών εκδοτών και ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) με συμφωνία επαναγοράς τους. Τα εν λόγω χρεόγραφα εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τραπεζής και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα.

	31.12.2014			
	Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση		Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι την λήξη	Ομόλογα δανειακού χαρτοφυλακίου
	Ομόλογα Ελληνικού δημοσίου	Ομόλογα λοιπών εκδοτών	Ομόλογα λοιπών εκδοτών	Ομόλογα EFSF
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	18.236	201.498	2.341	76.015
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(13.416)	(159.089)	(2.031)	(75.244)
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	18.236	201.498	2.544	76.554
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(13.416)	(159.089)	(2.031)	(75.244)
Καθαρή Θέση	4.820	42.409	513	1.310

	31.12.2013		
	Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση		Ομόλογα δανειακού χαρτοφυλακίου
	Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου	Ομόλογα λοιπών εκδοτών	Ομόλογα EFSF
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	515.092	108.088	814.339
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(514.607)	(79.886)	(777.704)
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	515.092	108.088	820.918
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	(514.607)	(79.886)	(777.704)
Καθαρή Θέση	485	28.202	43.214

Η Τράπεζα επιπρόσθετα κατά την 31.12.2014 έχει προβεί σε μεταβίβαση καλυμμένων ομολογιών με εξασφάλιση στεγαστικά δάνεια εκδόσεώς της, με συμφωνία επαναγοράς τους. Οι ανωτέρω ομολογίες δεν εμφανίζονται στον Ισολογισμό

διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα. Η λογιστική αξία της υποχρέωσης από τις ανωτέρω πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως την 31.12.2014 ανέρχεται σε €1.432.179.

38.6 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι παράγωγες συναλλαγές οι οποίες διέπονται από συμβάσεις της Διεθνούς Ενώσεως Ανταλλαγής και Παραγώγων (ISDA), οι οποίες έχουν υπογραφεί με αντισυμβαλλομένους-πιστωτικά ιδρύ-

ματα. Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές η Τράπεζα δύναται να συμψηφίσει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση που έχει συμβεί πιστωτικό γεγονός.

Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

	31.12.2014					
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Κάλυμμα σε μετρητά που έχει αποκτηθεί	
Παράγωγα	998.080		998.080	(517.120)	(188.404)	292.556

	31.12.2013					
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Κάλυμμα σε μετρητά που έχει αποκτηθεί	
Παράγωγα	689.510		689.510	(160.000)	(23.916)	505.594

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

31.12.2014						
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Μετρητά που έχουν δοθεί ως κάλυμμα	
Παράγωγα	1.878.470		1.878.470	(517.120)	(1.347.427)	13.923

31.12.2013						
	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	Ακαθάριστο ποσό αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων που συμψηφίζονται	Καθαρό ποσό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Ποσά που δεν συμψηφίζονται		Καθαρό ποσό
				Χρηματοοικονομικά Μέσα	Μετρητά που έχουν δοθεί ως κάλυμμα	
Παράγωγα	1.317.108		1.317.108	(160.000)	(1.120.061)	37.047

Συμφωνία των καθαρών ποσών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που εμφανίζονται στον ισολογισμό

31.12.2014				
Τύπος χρηματοοικονομικής απαίτησης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	998.080	1.153.944	155.864

Τύπος χρηματοοικονομικής υποχρέωσης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.878.470	1.946.401	67.931

31.12.2013				
Τύπος χρηματοοικονομικής απαίτησης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	689.510	807.911	118.401

Τύπος χρηματοοικονομικής υποχρέωσης	Σημείωση	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό	Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός σκοπού παρουσίασης συμψηφισμού
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.317.108	1.374.261	57.153

39. Πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης της Τραπέζης

Την 6.6.2013 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, κατ' εφαρμογήν των αποφάσεων της δεύτερης επαναληπτικής Εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως της 16.4.2013 και του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.4.2013, στα πλαίσια του Ν.3864/2010, ποσού €4,571 δισ., καλύπτοντας με τον τρόπο αυτό τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, όπως αυτές είχαν προσδιορισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης υπεγράφη το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και της Τραπέζης με το οποίο ρυθμίζονται οι μεταξύ τους σχέσεις καθώς και θέματα που σχετίζονται με την εταιρική διακυβέρνηση της Τραπέζης και την εκπόνηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών του Μαΐου 2013, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων της 30.6.2013, προκειμένου να επικαιροποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν το Μάρτιο του 2014. Από την εν λόγω άσκηση οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου προσδιορίστηκαν στα €262 εκατ.

Την 7.3.2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης αποφάσισε την σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, την 28.3.2014, με θέμα ημερησίας διατάξεως την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού έως €1,2 δισ. με καταβολή μετρητών και κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είχε ως σκοπό:

α) να συντελέσει στη δημιουργία συνθηκών προς ικανοποίηση των κατά το Ν.3723/2008 όρων για την εξαγορά των προνομioύχων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης και κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου (άρθρο 1 Ν.3723/2008) και την αντικατάστασή τους με υψηλής ποιότητας κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα δώσει μεγαλύτερη ευελιξία στην μερισματική πολιτική της Τραπέζης στο μέλλον,

β) να ικανοποιήσει τα αποτελέσματα της διαγνωστικής μελέτης της Τραπέζης της Ελλάδος,

γ) να βελτιώσει την ποιότητα των εποπτικών κεφαλαίων της Τραπέζης και να επισπεύσει την προσαρμογή αυτής στο νέο εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας III, και,

δ) να διευκολύνει τη χρηματοδότηση της Τραπέζης από τις διεθνείς αγορές κεφαλαίου υπό το ενισχυμένο προφίλ πιστοληπτικής ικανότητας.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ποσού €1,2 δισ. πραγματοποιήθηκε την 28.3.2014 δια ιδιωτικής τοποθετήσεως σε ειδικούς επενδυτές. Την 17.4.2014 η Τράπεζα εξαγόρασε από το Ελληνικό Δημόσιο το σύνολο των προνομioύχων μετοχών ύψους €940 εκατ., κυριότητας του τελευταίου και εκδόσεως της Τραπέζης.

Τέλος, σημειώνεται ότι ολοκληρώθηκε η αξιολόγηση που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, της οποίας τα αποτελέσματα ανακοινώθηκαν την 26.10.2014 και βάσει αυτών δεν προέκυψαν κεφαλαιακές ανάγκες για την Τράπεζα.

40. Κεφαλαιακή επάρκεια

Πολιτική της Τραπέζης είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη της Τραπέζης και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλληλασόμενων μερών.

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου διενεργούνται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, ή του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το καταστατικό ή τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

Ίδιες μετοχές είναι δυνατόν να αποκτώνται κατά τους ορισμούς και υπό τις προϋποθέσεις του νόμου.

Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από τον Ενιαίο Μηχανισμό Εποπτείας της ΕΚΤ προς τον οποίο υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Με πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (κεφαλαίου κοινών μετοχών, κεφαλαίων κατηγορίας I και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Τράπεζα.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τραπέζης με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Τράπεζα. Τα εποπτικά κεφάλαια πε-

ριλαμβάνουν τα κεφάλαια κοινών μετοχών κατηγορίας I (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας I (υβριδικοί τίτλοι) και τα κεφάλαια κατηγορίας II (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και το λειτουργικό κίνδυνο.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1.1.2008 έως την 31.12.2013 βρισκόταν σε εφαρμογή το εποπτικό πλαίσιο γνωστό ως Βασιλεία II που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του νόμου 3601/2007, και μίας σειράς Πράξεων του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος. Οι εν λόγω Πράξεις τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια του 2010, προκειμένου να υιοθετηθούν οι αντίστοιχες τροποποιήσεις των κοινοτικών οδηγιών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων, τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα χρηματοδοτικά «ανοίγματα», και κάποιες από αυτές τροποποιήθηκαν περαιτέρω κατά τη διάρκεια του έτους 2012. Από την 1η Ιανουα-

ρίου 2014 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 26ης Ιουνίου 2013 («CRD IV»), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα πρότυπα της Βασιλείας III.

Από την 31.12.2013 τέθηκε σε ισχύ η νέα Πράξη Εκτελεστικής επιτροπής 36/23.12.2013 με την οποία καταργείται ως αφαιρετικό στοιχείο το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας που

υπερβαίνει το 20% των κυρίων στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Από την 1.1 ως την 31.12.2014 ισχύουν, πέραν του ορίου 8% για τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, όρια 4,5% για τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών και 6% για τον δείκτη Κεφαλαίου της κατηγορίας I (Tier I) σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013 και τις μεταβατικές διατάξεις της ΤτΕ για τον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Τα εν λόγω όρια θα πρέπει να ικανοποιούνται σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση.

	31.12.2014	31.12.2013
Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (Common Equity Tier I) ⁽¹⁾	14,7%	16,1%
Δείκτης Κεφαλαίων Κατηγορίας I (Tier I)	14,7%	16,1%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	14,9%	16,4%

Την 6.3.2014 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε τις κεφαλαιακές ανάγκες για τις ελληνικές τράπεζες, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές που προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το Βασικό Σενάριο από τη μελέτη της Blackrock Solutions. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπεζής διαμορφώθηκαν σε €262 εκατ. Το ποσό των €262 εκατ. καλύφθηκε από την πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1,2δισ. της Τραπεζής η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς εντός του Μαρτίου 2014, ενώ εντός του Απριλίου 2014 εξαγοράστηκαν και οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου.

Το τέλος του 2014 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment - "CA") 2014 με βάση την οποία

η Τράπεζα πέτυχε να υπερβεί το ελάχιστο όριο του 5,5% και 8% του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1), στο δυσμενές και στο βασικό σενάριο, τόσο υπό την παραδοχή του στατικού όσο και του δυναμικού Ισολογισμού, με κεφαλαιακό πλεόνασμα μεταξύ €1,3 δισ. και €3,1 δισ. Η Συνολική Αξιολόγηση προκύπτει από την ενσωμάτωση (Join Up), των αποτελεσμάτων του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων του Ενεργητικού (Asset Quality Review - "AQR") και της Ασκήσεως Προσομοιώσεως Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test).

Με βάση την ίδια την ανακοίνωση της ΕΚΤ ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) της 31.12.2013 προσαρμόζεται, με βάση τη μεθοδολογία της ασκήσεως AQR, κατά 1,8% ή €942 εκατ. μετά από φόρους.

Συνοπτικός Πίνακας Αποτελεσμάτων Συνολικής Αξιολογήσεως ⁽²⁾

	Δημοσιευμένα Στοιχεία ⁽³⁾		Στατικό		Δυναμικό	
	2013		2016		2015 ⁽⁴⁾	2016
			Βασικό	Δυσμενές	Βασικό	Δυσμενές
CET1 (σε εκατ. €)	8.211		7.216	4.189	7.694	5.013
RWAs (σε εκατ. €)	51.754		52.261	51.918	57.764 ⁽⁵⁾	59.316 ⁽⁵⁾
CET1 (%)	15,9%		13,81%	8,07%	13,32%	8,45%
Ελάχιστα όρια			8,0%	5,5%	8,0%	5,5%
Κεφαλαιακό πλεόνασμα (σε εκατ. €)			3.035	1.334	3.073	1.750
Κεφαλαιακό πλεόνασμα (μ.β.)			581	257	532	295

Τα παραπάνω στοιχεία προκύπτουν από τα αποτελέσματα της άσκησης της ΕΚΤ και έχουν ήδη δημοσιοποιηθεί από την ΕΚΤ.

⁽¹⁾ Για την 31.12.2013 σύμφωνα με την ΠΕΕ13/28.3.2013 της ΤτΕ, όπως ισχύει, ενώ από 1.1.2014 οι δείκτες υπολογίζονται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο της Βασιλείας III.

⁽²⁾ Μετά από AQR/Stress Test/Join Up, σύμφωνα με τις επίσημες γνωστοποιήσεις της ΕΚΤ και EAT. Τα στοιχεία του εν λόγω πίνακα δεν αποτελούν αντικείμενο ελέγχου από τους ορκωτούς ελεγκτές.

⁽³⁾ Το σημείο εκκινήσεως της Συνολικής Αξιολογήσεως είναι προσαρμοσμένο με τη Βασιλεία III (σύμφωνα με τη μεθοδολογία της EAT).

⁽⁴⁾ Ως τελικό αποτέλεσμα θεωρείται το χαμηλότερο επίπεδο κεφαλαίων κατά την περίοδο τριών (3) ετών, δηλαδή την 31.12.2015.

⁽⁵⁾ Βάσει της μεθοδολογίας της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και λοιπών σχετικών προσαρμογών.



41. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Τράπεζα, στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, διενεργεί συναλλαγές και με συνδεδεμένα με αυτή μέρη. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τραπεζής.

α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπεζής με τα βασικά Διοικητικά στελέχη, τα οποία αποτελούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τραπεζής καθώς και με τα πλησιέστερα συγγενικά τους πρόσωπα, τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.529	77.644
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.582	74.839
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	387	607
Σύνολο	42.969	75.446
Εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια	11.917	12.054

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	922	1.427
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	129	58
Σύνολο	1.051	1.485
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1.355	2.724
Αμοιβές βασικών Διοικητικών Στελεχών και πλησιεστέρων συγγενικών τους προσώπων 5	3.418	3.472
Σύνολο	4.773	6.196

β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπεζής με θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς της εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

ι. Θυγατρικές εταιρίες

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.783.157	3.376.298
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12.959	16.824
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.271.310	1.307.156
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	753.009	716.926
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	6.483	2.637
Σύνολο	5.826.918	5.419.841

	31.12.2014	31.12.2013
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	322.834	354.299
Υποχρεώσεις προς πελάτες	630.046	478.519
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20.381	13.257
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.081.452	1.402.376
Λοιπές υποχρεώσεις	5.746	7.710
Σύνολο	3.060.459	2.256.161
Εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις	1.157.316	524.101

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	90.344	65.776
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18.487	15.211
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	20.435	(8.719)
Λοιπά έσοδα	4.415	1.925
Σύνολο	133.681	74.193
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	78.383	98.505
Προμήθειες έξοδα	1.935	2.586
Γενικά διοικητικά έξοδα	20.087	21.219
Σύνολο	100.405	122.310

ii. Κοινοπραξίες

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	168.507	150.297
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	
Σύνολο	168.522	150.297
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.120	8.357

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.912	5.155
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	10
Λοιπά έσοδα	27	24
Σύνολο	5.942	5.189
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	96	273
Γενικά διοικητικά έξοδα	5.652	5.125
Σύνολο	5.748	5.398

iii. Συγγενείς εταιρίες

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3.044	
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	207	547

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-	8

γ. Το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού της πρώην Alpha Τραπεζής Πίστews κατέχει ομόλογα της θυγατρικής εταιρίας της Τραπεζής Alpha Credit Group Plc αξίας € 19.031 ενώ οι

καταθέσεις του στην Τράπεζα ανέρχονται σε € 29.876. Επίσης στα περιουσιακά του στοιχεία περιλαμβάνονται μετοχές της Alpha Bank αξίας € 1.075.



6. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Ειδικότερα, λόγω της συμμετοχής του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης που πραγματοποιήθηκε την 6.6.2013 στα πλαίσια του Ν.3864/2010, το ΤΧΣ απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό

Συμβούλιο αλλήλ και σε σημαντικές Επιτροπές της Τραπέζης. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 το ΤΧΣ και οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη της Τραπέζης.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών και τα σχετικά με αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό		
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		57.370
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		156.666
Σύνολο	-	214.036
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα		988

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	289	3.119
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	133	
Σύνολο	422	3.119
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		9
Προμήθειες έξοδα		12.667
Σύνολο	-	12.676

Τον Ιούνιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλε στη Τράπεζα σε μετρητά τα ποσά € 92,5 εκατ. και € 41,2 εκατ., για την κάλυψη της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των υπό ειδική εκκαθάριση Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας, αντιστοίχως.

Τον Ιούλιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλε επίσης σε μετρητά το ποσό των € 40,6 εκατ. για την κάλυψη της διαφοράς μεταξύ των αξιών των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της υπό ειδική εκκαθάριση Συνεταιριστικής Τραπέζης Δυτικής Μακεδονίας.

42. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2014 οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Τραπέζης «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43α του

Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	950	850
Σχετικές με έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού	400	400
Σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	367	983
Λοιπές αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	26	3
Σύνολο	1.743	2.236

43. Εξαγορά εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank

Την 30.9.2014 ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένης και της εταιρίας Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π., σε συνέχεια σχετικής συμφωνίας που είχε υπογραφεί την 13.6.2014 αφενός μετά της Τραπέζης και αφετέρου μετά των Citibank International plc (εφεξής «CIP») και Citibank Overseas Investment Corporation (εφεξής «Πωλητές») και της λήψεως των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Η εν λόγω συναλλαγή περιλαμβάνει τις εργασίες Wealth Management με υπό διαχείριση κεφάλαια €2 δισ. - εκ των οποίων καταθέσεις ύψους € 0,9 δισ. -, χορηγήσεις €0,4 δισ (κυρίως πιστωτικών καρτών), καθώς και τα 20 καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, τα οποία εξυπηρετούν 480.000 πελάτες. Επιπλέον, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς, το εξειδικευμένο προσωπικό που εργαζόταν στο δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, ενσωματώνεται στην Τράπεζα.

Τα οφέλη από την ανωτέρω εξαγορά εστιάζονται κυρίως στα εξής:

- Η Τράπεζα ισχυροποιεί περαιτέρω τη θέση της στην ελληνική τραπεζική αγορά μέσω της αξιοποίησης της εξειδίκευσης της Citibank στις εργασίες Wealth Management,
- Η συνεργασία με το Diners Club, ένα εμπορικό σήμα υψηλού κύρους, ενισχύει την παρουσία της Τραπέζης στην αγορά των πιστωτικών καρτών.

Η CIP θα συνεχίζει να δραστηριοποιείται στον τομέα του Corporate Banking, μέσω του υποκαταστήματος της στην Ελλάδα. Η Τράπεζα και η CIP υπέγραψαν συμφωνίες που προβλέπουν την ανταλλαγή υπηρεσιών στο διάστημα έως την μετάπτωση των προϊόντων που αποκτήθηκαν από την CIP στα συστήματα της Τραπέζης. Συγκεκριμένα από την 30.9.2014 και μετά, η CIP παρέχει πρόσβαση στα συστήματα της, έναντι αμοιβής, για την εξυπηρέτηση των προϊόντων που μεταβιβάστηκαν και παράλληλα η Τράπεζα παρέχει πρόσβαση στο δίκτυο των καταστημάτων που απέκτησε, έναντι αμοιβής, για την εξυπηρέτηση των πελατών της CIP. Όποια έσοδα και έξοδα προκύπτουν για την Τράπεζα στα πλαίσια των ανωτέρω συμφωνιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα καθώς προκύπτουν. Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου του 2014 αναγνωρίστηκαν έσοδα ύψους € 158 χιλ. και έξοδα ύψους € 2,4 εκατ. στα Λοιπά Έσοδα και στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Κατάστασης Αποτελεσμάτων αντίστοιχα για τις προαναφερθείσες συμφωνίες.

Η σύμβαση μεταβίβασης που υπεγράφη μεταξύ των μερών προέβλεπε ότι η εξαγορά θα πραγματοποιηθεί μέσω δυο διακριτών συναλλαγών, όπου η μια αφορά στη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα (εφεξής «συναλλαγή CIP») και η άλλη στην απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Diners Club Ελλάς Α.Ε.Π.Π (εφεξής «συναλλαγή Diners») από τους Πωλητές. Τα έξοδα εξαγοράς που αναγνωρίστηκαν και για τις δύο συναλ-

λαγές στα Γενικά Διοικητικά Έξοδα της Τραπέζης ανήλθαν σε €1,3 εκατ.

Για σκοπούς λογιστικής αναγνώρισης της εξαγοράς, οι δυο συναλλαγές αποτελούν δύο διακριτές συνενώσεις επιχειρήσεων που πρέπει να αναγνωρισθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3. Στη συνέχεια γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που αφορούν τη συναλλαγή CIP. Η Diners, αποτελεί πλέον θυγατρική της Τραπέζης και τα μεγέθη που ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σχετικές με την εν λόγω συναλλαγή πληροφορίες παρουσιάζονται στη σημείωση 47 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

Συναλλαγή CIP

Η συναλλαγή περιλαμβάνει τη μεταβίβαση στην Τράπεζα των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής του υποκαταστήματος της CIP στην Ελλάδα, ήτοι συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του υποκαταστήματος που αφορούν τις ανωτέρω δραστηριότητες (κυρίως χορηγήσεις καταναλωτικής πίστης και καταθέσεις), τις δραστηριότητες Wealth Management, το δίκτυο καταστημάτων, καθώς και τους υπαλλήλους του κλάδου λιανικής. Συνεπώς, πρόκειται για την απόκτηση μιας ολοκληρωμένης σειράς δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που ικανοποιούν τον ορισμό της «επιχείρησης» σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3. Η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της ανωτέρω «επιχείρησης» την 30.9.2014, ήτοι την ημερομηνία μεταβίβασης των δραστηριοτήτων λιανικής τραπεζικής.

Στα πλαίσια της συμβάσεως της 13.6.2014, η CIP ανέλαβε την υποχρέωση κάλυψης της διαφοράς των αξιών μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των εργασιών λιανικής τραπεζικής, όπως αυτές υπολογίστηκαν βάσει των λογιστικών αρχών που συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, συμπεριλαμβάνοντας στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού το ποσό της διαφοράς σε μετρητά (funding gap). Το ποσό της διαφοράς ανήλθε σε € 680,9 εκατ., σύμφωνα με τα στοιχεία του οριστικού ισολογισμού κλεισίματος της 30.9.2014, εκ των οποίων τα € 670,4 εκατ μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα την 30.9.2014, ενώ τα υπολειπόμενα € 10,5 εκατ. καταβλήθηκαν από τη CIP το Φεβρουάριο του 2015. Το τίμημα για την απόκτηση των εργασιών λιανικής τραπεζικής ανήλθε σε €46,7 εκατ. και κατεβλήθη από την Τράπεζα την 30.9.2014.

Η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της CIP δεν έχει ολοκληρωθεί λόγω του σύντομου χρονικού διαστήματος που μεσολόγησε ανάμεσα στην ολοκλήρωση της συναλλαγής και στη δημοσίευση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις προσωρινές εύλογες αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της 30.9.2014 που αποκτήθηκαν:



(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Προσωρινές εύλογες αξίες
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	20.279
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	227.466
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	458
Λοιπά άυλα πάγια	60.079
Διαφορά αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	680.950
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	695
Σύνολο Ενεργητικού	989.927
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	927.343
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	2.936
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	12.948
Σύνολο Υποχρεώσεων	943.227
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	46.700
Τίμημα	46.700
Αρνητική Υπεραξία	-

Το ποσό των € 60 εκ που έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά άυλα πάγια αφορά την αξία που αποδόθηκε στις πελατειακές σχέσεις των τομέων wealth management και καρτών και στην αποκτηθείσα καταθετική βάση.

Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν δικαιολογεί πλήρως το καταβληθέν τίμημα των € 46,7 εκατ. Επιπλέον, το ποσό του τιμήματος αναγνωρίζεται ως άυλο στοιχείο ενεργητικού και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία αποσβένεται με συντελεστή 10%. Ως εκ τούτου το αλγεβρικό άθροισμα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν την 30.9.2014 για τα στοιχεία που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της συναλλαγής είναι μηδενικό.

Το υπόλοιπο των Δανείων και Απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την εξαγορά των εργασιών λιανικής τραπεζικής της CIP ανήρχετο προ απομειώσεων σε € 275,6 εκατ. Σε ότι αφορά

την εκτίμηση για τα ποσά που αναμένεται να μην εισπραχθούν, επισημαίνεται ότι η Τράπεζα εξετάζει τα δάνεια στα πλαίσια της πολιτικής απομειώσεων που ακολουθεί και η συνολική πολιτική για τον πιστωτικό κίνδυνο αναφέρεται στην σημείωση 38.1. Εξαιτίας της ενσωμάτωσης των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν στα αντίστοιχα στοιχεία της Τραπέζης, δεν είναι εφικτή η διακριτή παρουσίαση των αποτελεσμάτων που προέκυψαν από τις εργασίες λιανικής τραπεζικής της CIP μετά την 30.9.2014. Αντίστοιχα, δεν είναι εφικτή η γνωστοποίηση των αποτελεσμάτων που θα είχαν προκύψει για την Τράπεζα εάν η εξαγορά είχε πραγματοποιηθεί την 1.1.2014, δεδομένου ότι τα αποτελέσματα των εργασιών λιανικής δεν μπορούν αξιόπιστα να διακριθούν από το συνολικό αποτέλεσμα του υποκαταστήματος της CIP για την περίοδο 1.1.2014 – 30.9.2014.

Η καθαρή ταμειακή εισροή για την Τράπεζα από τη συναλλαγή στη χρήση 2014 ανήλθε σε € 644 εκατ. και αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Διαφορά Αξίας μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού & υποχρεώσεων	680.950
- Μέρος αυτής που εισπράχθηκε εντός του 2015	(10.588)
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	20.279
Τίμημα	(46.700)
Καθαρή ταμειακή εισροή	643.941

Εξαγορά Εμπορικής Τραπέζης

Το 2013 πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση στην Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τραπέζης Α.Ε. από την Credit Agricole S.A., η οποία είχε ως αποτέλεσμα

την αναγνώριση αρνητικής υπεραξίας ποσού € 3.295.718. Αναλυτική παρουσίαση της συναλλαγής περιέχεται στη σημείωση 43 των οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης της 31.12.2013.

44. Γνωστοποιήσεις Ν.4151/2013

Με το άρθρο 6 του Ν.4151/2013 ορίζεται η χρήση των κεφαλαίων από αδρανείς καταθετικούς λογαριασμούς για την κάλυψη αναγκών του Δημοσίου, μετά την παραγραφή των δικαιωμάτων του καταθέτη ή των νομίμων κληρονόμων του.

Ως αδρανής καταθετικός λογαριασμός σε πιστωτικό ίδρυμα, κατά την έννοια του Ν.3601/2007, χαρακτηρίζεται εκείνος στον οποίο δεν έχει πραγματοποιηθεί αποδεδειγμένα καμία πραγματική συναλλαγή από τους δικαιούχους καταθέτες για χρονικό διάστημα είκοσι (20) ετών. Η επομένη της τελευταίας συναλλαγής αποτελεί την έναρξη ισχύος της εικοσαετίας. Η πίστωση των καταθέσεων με τόκους, καθώς και η κεφαλαιοποίησή τους, δεν συνιστούν συναλλαγή και δεν διακόπτουν την παραγραφή.

Κάθε πιστωτικό ίδρυμα, που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, οφείλει αμέσως μετά την παρέλευση του χρονικού ορίου της εικοσαετίας: α) να αποδίδει στο Δημόσιο συγκεντρωτικά μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους τα υπόλοιπα των αδρανών καταθέσεων, πλέον αναλογούντων τόκων, καταθέτοντας στην Τράπεζα της Ελλάδος τα σχετικά ποσά σε ειδικό λογαριασμό,

β) να ενημερώνει ταυτόχρονα τις αρμόδιες Διευθύνσεις του Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους και της Γενικής Διεύθυνσης Δημόσιας Περιουσίας για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον παρόντα νόμο, και γ) να ενημερώνει τους δικαιούχους/κληρονόμους για το πού έχουν μεταφερθεί τα σχετικά ποσά, μετά την παρέλευση της εικοσαετίας, εφόσον ερωτηθεί. Τα ως άνω ποσά στο σύνολό τους θα καταγράφονται ως έσοδο στον ετήσιο Κρατικό Προϋπολογισμό.

Οι ορκωτοί ελεγκτές θα βεβαιώνουν εάν τηρήθηκαν ή όχι οι διατάξεις του νόμου για τις αδρανείς καταθέσεις αναφέροντας και το ποσό που αποδόθηκε στο Δημόσιο.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης των ως άνω υποχρεώσεων της Τραπέζης, το εκτιμώμενο προς απόδοση κεφάλαιο των αδρανών καταθετικών λογαριασμών που προκύπτει για το οικονομικό έτος 2014 ανέρχεται στο ποσό των € 1,1 εκατ. και αντιστοιχεί σε 4.232 καταθετικούς λογαριασμούς (31.12.2013 € 27,3 εκατ., πλήθος λογαριασμών 31.407).

45. Εταιρικά γεγονότα

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

β. Την 26.3.2014 η Τράπεζα συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας, Ionian Equity Participations Ltd, καταβάλλοντας ποσό € 1,9 εκατ.

γ. Την 13.6.2014 η Τράπεζα υπέγραψε μετά της Citibank International Plc και της Citibank Overseas Investment Corporation ('Citi') συμφωνία για την εξαγορά των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank, συμπεριλαμβανομένου του Diners Club στην Ελλάδα.

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

ε. Την 30.9.2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Citibank International Plc καθώς επίσης και την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της εταιρίας Diners Club Ελλάδος Α.Ε. Παροχής Πιστώσεων.

στ. Την 7.11.2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την ένταξη της Τραπέζης σε ειδικό πλαίσιο διατάξεων για τη μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, και τη συμμόρφωση με τις εξ αυτού νόμιμες υποχρεώσεις (σημείωση 11).

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

**46. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων**

α. Την 16.1.2015 ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της ασφαλιστικής εταιρίας στην Κύπρο Alpha Insurance Ltd.

β. Την 23.1.2015 η Τράπεζα προέβη σε πώληση του συνόλου των μετοχών της κοινοπραξίας Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης και Λειτουργίας Δικτύων Ηλεκτρονικών Συναλλαγών Cardlink.

γ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης με την από 16.2.2015

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

Αθήναι, 19 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ
CHIEF FINANCIAL OFFICER

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Θ. ΡΑΠΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666242

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 166670

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ε. ΨΑΛΤΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666591

ΜΑΡΙΑΝΝΑ Δ. ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Α.Δ.Τ. Χ 694507

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ALPHA BANK Α.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ

Χρήσεις από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014
Χρήσεις από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)
(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για επικερίσεις που συντάσσουν επίσηες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - Δ.Π.Χ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Alpha Bank Α.Ε. και του Ομίλου της. Καταστάσεις (από τις οποίες αντήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):
Με συμφωνία γνώμης - θέμα έμφρασης
www.alpha.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ALPHA BANK

Έδρα:	Σταδίου 40 - 102 52, ΑΘΗΝΑΙ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	6066/06/Β/86/05
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.:	223701000
Αριθμό εισηγτική αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος, Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού
Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	19 Μαρτίου 2015
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές:	Marios T. Κυριάκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11121) Χαράλαμπος Γ. Συρούνης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071) ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 114)
Ελεγκτική Εταιρία:	Με συμφωνία γνώμης - θέμα έμφρασης
Τύπος εκθέσεως ελέγχου: ελεγκτών:	www.alpha.gr
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας:	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπεζής	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τραπεζές	2.019.017	1.688.182	1.265.442	1.006.294
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.771.739	2.566.230	4.714.551	5.036.860
Αξίογραφα χρηματοοικονομικού	4.189	8.836	1.729	7.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.148.470	797.393	1.153.944	807.911
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	49.556.985	51.678.313	43.475.910	44.236.465
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	5.688.286	4.966.934	4.638.825	4.449.576
- Διαθέσιμα προς πώληση	310.818	1.369.786	93.817	1.017.694
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	4.299.101	4.308.556	4.299.101	4.308.556
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	46.383	50.044		2.070.735
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	567.212	560.453	31.939	28.205
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.083.348	1.122.470	729.585	754.299
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	331.424	242.914	261.351	196.067
Υαφάρια και λοιπά άυλα πάγια	3.689.446	2.788.688	3.604.079	2.740.649
Αναβλητέες φορολογικές απαιτήσεις	1.365.066	1.542.830	1.289.764	1.442.735
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	72.881.490	73.691.629	67.632.726	68.103.047
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53.971	5.638	1.831	
Σύνολο Ενεργητικού	72.935.461	73.697.267	67.634.557	68.103.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.300.114	19.082.724	17.558.462	19.355.329
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.948.541	1.373.500	1.946.401	1.374.261
Υποχρεώσεις προς πελάτες			37.817.447	37.504.689
(συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)				
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	42.900.633	42.484.860		
Αναβλητέες για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	1.523.521	782.936	2.021.165	1.295.445
Αναβλητέες φορολογικές υποχρεώσεις	61.794	56.768	47.819	32.781
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	25.502	35.160		
Λοιπές υποχρεώσεις	105.353	78.700	94.683	74.574
Προβλέψεις	1.091.747	1.156.000	993.887	1.059.717
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	212.712	278.884	333.520	258.945
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	65.228.911	65.329.532	60.813.384	60.955.741
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.830.718	4.216.872	3.830.718	4.216.872
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	4.858.216	4.212.062	4.858.216	4.212.062
Αποθεματικά	105.712	631.033	53.351	517.559
Ποσά που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση και αφορούν στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	(25)			
Αποτελέσματα εις νέον	(1.142.801)	(747.572)	(1.921.112)	(1.799.187)
Καθαρή Θέση Μετόχων της Τραπεζής	7.651.820	8.312.395	6.821.173	7.147.306
Δικαιώματα τρίτων	23.266	23.640		
Υφειδικά κεφάλαια	31.464	31.700		
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	7.706.550	8.367.735	6.821.173	7.147.306
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως (α) + (β)	72.935.461	73.697.267	67.634.557	68.103.047

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπεζής	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(1.321.848)	(4.429.886)	(1.689.756)	(4.096.915)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		(2.479)		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.321.848)	(4.432.365)	(1.689.756)	(4.096.915)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	515.894	2.852.821	1.118.895	2.561.165
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(415)		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	515.894	2.852.406	1.118.895	2.561.165
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.021.950	446.300	1.043.043	270.386
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.021.950	446.300	1.043.043	270.386
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσεως (α) + (β) + (γ)	215.996	(1.133.659)	472.182	(1.265.364)
Επίδραση αναληφθέντων διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.081	(3.267)	1.848	1.215
Σύνολο εισροών/(εκροών) χρήσεως	221.077	(1.136.926)	474.030	(1.264.149)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	973.167	2.110.093	748.999	2.013.148
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	1.194.244	973.167	1.223.029	748.999

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπεζής	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2014 και 1.1.2013 αντίστοιχα)	8.367.735	747.500	7.147.306	(430.366)
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(884.895)	3.252.199	(550.369)	3.155.918
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δια ιδιωτικής τοποθετήσεως με έκδοση κοινών μετοχών	1.200.000		1.200.000	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών υπέρ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας		4.021.000		4.021.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών		550.000		550.000
Εξαγορά προνομιούχων μετοχών		(940.000)		(940.000)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος		(35.764)		(35.764)
Μεταβολή ποσοτών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες		(333)		(163.828)
(Αγορές), (Ανακτήσεις)/Πωθήσεις υβριδικών τίτλων		(236)		(64.928)
Λοιπά		43		14.494
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	7.706.550	8.367.735	6.821.173	7.147.306

Πληροφορίες Αρθρου 10 Ν.3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2013 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης
<http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=12364>

Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010	31.12.2014
Ανακοίνωση	30.12.2014
Η Alpha Bank συστήνει κοινοπραξία με την ισπανική εταιρία Aktua Soluciones Financieras με σκοπό τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων	24.12.2014
Οριστικά αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)	15.12.2014
Ανακοίνωση	12.12.2014
Η Alpha Bank εξασφάλισε χρηματοδότηση άνω των USD 500 εκατ. μέσω της πρώτης Τιτλοποίησης Ναυτιλιακών Δανείων	04.12.2014
Διαδικασία ασκήσεως των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrants) και διακανονισμού των εντολών συμμετοχής	28.11.2014
Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, της 7 Νοεμβρίου 2014	07.11.2014
Αποφάσεις της Εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Alpha Bank της 7.11.2014 (άρθρο 32 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920, παρ. 4.1.3.3. Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών)	07.11.2014
Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2014: Κέρδη μετά από Φόρους Ευρώ 110,5 εκατ.	03.11.2014
Η Alpha Bank ολοκληρώνει με επιτυχία τη Συνοδική Αξιολόγηση της EKT υπό την παραδοχή του Στατικού Ισολογισμού στο δυσμενές σενάριο με δείκτη CET1 8,07% και κεφαλαιακό πλεόνασμα Ευρώ 1,3 δισ. Υπό την παραδοχή του Δυναμικού Ισολογισμού στο δυσμενές σενάριο ο δείκτης CET1 ανέρχεται σε 8,45% και το κεφαλαιακό πλεόνασμα σε Ευρώ 1,8 δισ.	26.10.2014
Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2014, την 4 Νοεμβρίου 2014	24.10.2014
Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως	17.10.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	14.10.2014
Επιτυχής ολοκλήρωση προγράμματος οικειοθελούς αποχωρήσεως Προσωπικού	06.10.2014
Ολοκλήρωση της εξαγοράς των εργασιών Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	30.09.2014
Ανακοίνωση	19.09.2014
Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2014: Κέρδη μετά από Φόρους Ευρώ 267,4 εκατ.	28.08.2014
Ανακοίνωση	20.08.2014
Έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσεως της Alpha Bank	17.07.2014
Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου, την 28 Αυγούστου 2014	17.07.2014
Ανακοίνωση	09.07.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	03.07.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	03.07.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	30.06.2014
Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα κατά τη συνεδρίαση της 27.6.2014	27.06.2014
Αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Alpha Bank, της 27.6.2014 (άρθρο 32 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920, παρ. 4.1.3.3. Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών)	27.06.2014
Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, της 27 Ιουνίου 2014	27.06.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	18.06.2014
Οριστικά αποτελέσματα ασκήσεως Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσεως Μετοχών (Warrants)	16.06.2014
Η Alpha Bank εξαγοράζει τις εργασίες Λιανικής Τραπεζικής της Citibank	13.06.2014



Εκδοση ομολόγου κύριας εξασφάλισης, ύψους Ευρώ 500 εκατ., τριετούς διάρκειας και αποδόσεως 3,5%	12.06.2014
Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως	06.06.2014
Διαδικασία ασκήσεως των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrants) και διακανονισμού των εντολών συμμετοχής	30.05.2014
Ανακοίνωση	29.05.2014
Αποτελέσματα α' τριμήνου 2014 μετά από φόρους: Ευρώ -94 εκατ.	29.05.2014
Ορθή επανάληψη: Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	16.05.2014
Ορθή επανάληψη: Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	16.05.2014
Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων α' τριμήνου, την 29 Μαΐου 2014	08.05.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	06.05.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	06.05.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3864/2010	30.04.2014
Ανακοίνωση	25.04.2014
Ανακοίνωση	24.04.2014
Η Alpha Bank ανακοινώνει την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου	17.04.2014
Γνωστοποίηση	10.04.2014
Γνωστοποίηση	10.04.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	08.04.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	08.04.2014
Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που προέκυψαν από την ολοκληρωθείσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	02.04.2014
Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου	01.04.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	01.04.2014
Ολοκλήρωση της Αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους Ευρώ 1,2 δισ.	31.03.2014
Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Alpha Bank, της 28.3.2014 (άρθρο 32 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920, παρ. 4.1.3.3. Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών)	28.03.2014
Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank, της 28 Μαρτίου 2014	28.03.2014
Η Alpha Bank ανακοινώνει την Προτεινόμενη Τιμή Διαθέσεως της Προσφοράς Νέων Κοινών Μετοχών ποσού Ευρώ 1,2 δισεκατομμυρίων μέσω Ιδιωτικής Τοποθετήσεως	25.03.2014
Η Alpha Bank ανακοινώνει την Προσφορά Νέων Κοινών Μετοχών ποσού Ευρώ 1,2 δισεκατομμυρίων μέσω Ιδιωτικής Τοποθετήσεως	24.03.2014
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3556/2007	19.03.2014
Αποτελέσματα Έτους 2013 μετά από Φόρους: ευρώ 2.922 εκατ.	10.03.2014
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 2014	07.03.2014
Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως	07.03.2014
Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Έτους 2013, την 10 Μαρτίου 2014	07.03.2014
Διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων "ΕΡΜΗΣ" από την Alpha Asset Management	03.02.2014
Ανακοίνωση	31.01.2014
Νέα επιτόκια από την Alpha Bank	24.01.2014

Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της 31.12.2014, στην οποία περιλαμβάνονται:

- Οι Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Οι Εκθέσεις Ελέγχου των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Τραπέζης και Ομίλου
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης και Ομίλου

- Τα Στοιχεία και πληροφορίες της Τραπέζης και του Ομίλου της

είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=12994>

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εκθέσεις ελέγχου των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, αναρτώνται στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=14305>