



## ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

### ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 29 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2011 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά €706.246.663,20 με την έκδοση και διάθεση 1.177.077.772 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €1,07 για κάθε μία κοινή μετοχή. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 13 νέες για κάθε 1 παλαιά κοινή μετά ψήφου μετοχή.

ΣΗΜΕΙΩΝΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΕΓΓΥΗΤΕΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΜΕΡΙΚΗ ΚΑΙ ΥΠΟ ΟΡΟΥΣ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.4 ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)

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

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



ΕΓΓΥΗΤΕΣ ΚΑΛΥΨΗΣ



Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 2 ΙΟΥΝΙΟΥ 2011

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

# Πίνακας περιεχομένων

<b>1. Περιληπτικό σημείωμα</b>	<b>7</b>
1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα	7
1.2 Πληροφορίες για τις τάσεις	8
1.3 Διοίκηση	9
1.4 Μετοχική σύνθεση	10
1.5 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	11
1.6 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς	12
1.7 Χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς	14
1.8 Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	15
1.9 Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	16
1.10 Κεφαλαιακή επάρκεια	27
1.11 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	28
1.12 Παράγοντες κινδύνου	30
<b>2. Παράγοντες κινδύνου</b>	<b>34</b>
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και τη μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματαγορών	34
2.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα	42
2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας	53
2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές	54
2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση	54
<b>3. Έγγραφο αναφοράς</b>	<b>57</b>
3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα	57
3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές	60
3.2.1 Νομικός Έλεγχος	60
3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και Επισκόπηση	62
3.2.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	66
3.3 Φορολογικός Έλεγχος	70
3.4 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	72
3.5 Πληροφορίες για την Τράπεζα	77
3.5.1 Σημαντικά γεγονότα	79
3.6 Επενδύσεις	84
3.6.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2008-2010 και το α' τρίμηνο του 2011	84
3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές	85
3.6.3 Επενδύσεις – αποεπενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	86
3.6.4 Τρέχουσες επενδύσεις και επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης	87
3.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	87
3.7.1 Εισαγωγή	87
3.7.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου	89
3.7.3 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες	102
3.7.4 Δίκτυο παρεχόμενων τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα	103
3.8 Κατανομή εσόδων	105
3.8.1 Γεωγραφική κατανομή	105
3.8.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας	105
3.9 Οργανωτική διάρθρωση	108
3.10 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	109
3.11 Κεφάλαια	110
3.11.1 Πηγές κεφαλαίων	110

3.11.2	Ταμειακές ροές	111
3.11.3	Διαχείριση κινδύνων	113
3.11.4	Κεφαλαιακή επάρκεια	131
3.11.5	Πιστοληπτική διαβάθμιση	134
3.12	Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	134
3.13	Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	134
3.13.1	Διοικητικό Συμβούλιο	134
3.13.2	Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα	140
3.13.3	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	144
3.14	Αμοιβές και οφέλη	146
3.15	Εταιρική διακυβέρνηση	147
3.16	Υπάλληλοι	148
3.17	Κύριοι μέτοχοι	151
3.18	Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη	153
3.18.1	Διεταιρικές συναλλαγές	153
3.18.2	Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2008-2010 και περιόδου α' τριμήνου 2011	155
3.19	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	157
3.19.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008-2010 και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου α' τριμήνου 2011	158
3.19.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2008-2010	159
3.19.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2011	214
3.19.4	Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	242
3.19.5	Μερισματική πολιτική	243
3.19.6	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	245
3.20	Πρόσθετες πληροφορίες	246
3.20.1	Μετοχικό κεφάλαιο	246
3.20.2	Καταστατικό	247
3.20.3	Κανονιστικό Πλαίσιο	249
3.21	Σημαντικές Συμβάσεις	265
3.22	Πνευματική Ιδιοκτησία	265
3.23	Πληροφορίες για τις συμμετοχές	265
3.24	Πληροφορίες για τις τάσεις	266
3.25	Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	267
3.25.1	Έγγραφα σε παραπομπή	267
3.25.2	Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	267
<b>4.</b>	<b>Σημείωμα μετοχικού τίτλου</b>	<b>270</b>
4.1	Βασικές πληροφορίες	270
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	270
4.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	271
4.1.3	Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	273
4.1.4	Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	274
4.1.5	Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς	274
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	276
4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	277
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	280
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	281
4.2.4	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	282
4.3	Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολούμενων	283
4.3.1	Αποκοπή και άσκηση δικαιωμάτων	283
4.3.2	Δηλώσεις βασικών μετόχων	285

4.3.3	Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς	286
4.4	Εγγύηση κάλυψης	287
4.5	Δαπάνες έκδοσης	289
4.6	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	289

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

## 1. Περιληπτικό σημείωμα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη δημόσια προσφορά νέων μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής η «**Τράπεζα**» ή «**ΑΤΕ**» ή «**ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ**» ή «**Εκδότης**» ή «**ΑΤΕbank**») από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (στο εξής η «**Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου**» ή η «**Δημόσια Προσφορά**») με την έκδοση μετοχών και την εισαγωγή αυτών των μετοχών στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών (στο εξής το «**Χ.Α.**»). Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το Ν. 3401/2005.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα (εφεξής το «**Περιληπτικό Σημείωμα**») αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού Δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας.

Τα πρόσωπα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, υπέχουν αστική ευθύνη μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Τράπεζας και του ομίλου της (εφεξής ο «**Όμιλος**»), καθώς και των κύριων όρων της έκδοσης και διάθεσης μέσω δημόσιας προσφοράς νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών.

### 1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η ΑΤΕ ιδρύθηκε στις 27 Ιουνίου 1929 με σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος «Περί συστάσεως και λειτουργίας της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος», που κυρώθηκε με το Ν. 4332/1929.

Το Δεκέμβριο του 2000, η Τράπεζα εισήχθη στο Χ.Α. με δημόσια εγγραφή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της. Το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω της δημόσιας εγγραφής, διέθεσε στο επενδυτικό κοινό ποσοστό 16,7% περίπου, περιορίζοντας, έτσι, το ποσοστό συμμετοχής του στην Τράπεζα στο 83,3%.

Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του, ιδιώτες και επιχειρήσεις, ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης),
- επιχειρηματική τραπεζική,
- χρηματοδότηση δημόσιων οργανισμών και επιχειρήσεων (ΟΤΑ, ΔΕΚΟ, Ασφαλιστικά Ταμεία),
- χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων,
- χρηματιστηριακές υπηρεσίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και πιστωτικών καρτών, και
- ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Η ΑΤΕ εξυπηρετεί την πελατεία της μέσα από ένα εκτεταμένο δίκτυο, το οποίο την 31.03.2011 αριθμούσε 483 υποκαταστήματα, καλύπτοντας πρακτικά το σύνολο της ελληνικής επικράτειας. Επιπλέον, διαθέτει 927 ATM's.

Εκτός Ελλάδος, η ΑΤΕ δραστηριοποιείται στη Ρουμανία μέσω της θυγατρικής της ΑΤΕbank Romania S.A. και στη Γερμανία μέσω ενός υποκαταστήματος. Η ΑΤΕbank Romania S.A. δραστηριοποιείται σε όλη τη χώρα με δίκτυο, που στις 31.03.2011 αριθμούσε 30 υποκαταστήματα και 44 ATM's. Τέλος, η ΑΤΕ συμμετέχει στη σερβική τράπεζα ΑΙΚ Banka, κατέχοντας το 21% περίπου των μετοχών της.

Ο Όμιλος, την 31 Μαρτίου 2011, απασχολούσε 8.454 υπαλλήλους έναντι 8.915 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 9.903 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Εξ αυτών, οι θυγατρικές του Ομίλου απασχολούσαν συνολικά 2.415 υπαλλήλους την 31

Μαρτίου 2011 έναντι 2.768 και 3.403 υπαλλήλους κατά την 31.12.2010 και 2009, αντίστοιχα. Επιπλέον, ο Όμιλος, κατά την 31 Μαρτίου 2011 απασχολούσε περίπου 475 εποχικούς υπαλλήλους (31.12.2010: 732 εποχικοί υπάλληλοι) για την κάλυψη, κυρίως, των εποχικών αναγκών του εμποροβιομηχανικού τομέα και συγκεκριμένα των εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. και ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.

### **Σημαντικά Γεγονότα**

Η Τράπεζα, σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την καθ' υπέρβαση συμμετοχή της στο πρώτο μέτρο του Ν. 3723/2008, κατήρτισε και υπέβαλε την 29.04.2011 στο Υπουργείο Οικονομικών πρόγραμμα αναδιάρθρωσης (εφεξής το «Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης»), προκειμένου το Υπουργείο Οικονομικών να το υποβάλει στη Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το ανωτέρω Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στη συνεδρίαση της 27.04.2011 και επικυρώθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.04.2011 έχει χρονικό ορίζοντα μέχρι το τέλος του 2013 και αποβλέπει στην:

- Εξασφάλιση μακροχρόνιας βιωσιμότητας και επάρκειας κεφαλαίων.
- Αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου (βελτίωση δεικτών παραγωγικότητας και αποδοτικότητας).
- Επίτευξη διατηρήσιμης κερδοφορίας.

Για την επίτευξη των παραπάνω στόχων, η ΑΤΕ δεσμεύτηκε στη λήψη των εξής μέτρων:

A. Μέτρα απομόχλευσης ενεργητικού και απελευθέρωσης εποπτικών κεφαλαίων, μέσω:

- Σταδιακής απεμπλοκής από μη χρηματοοικονομικές συμμετοχές.
- Αποτελεσματικότερης διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού – παθητικού.
- Απεμπλοκής από διεθνείς δραστηριότητες.
- Πώλησης των μετοχικών συμμετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

B. Μέτρα που ενισχύουν την παραγωγικότητα και την κερδοφορία, μέσω:

- Συγχώνευσης των χρηματοπιστωτικών θυγατρικών (ΑΤΕ Κάρτα, ΑΤΕ Χρηματοστηριακή και ΑΤΕ Leasing).
- Μείωσης των λειτουργικών εξόδων.
- Αποτελεσματικότερης διαχείρισης δανείων σε καθυστέρηση.
- Ανατιμολόγησης προϊόντων και υπηρεσιών με κριτήρια κόστους-κινδύνων.
- Κεντροποίησης διαδικασιών δανειοδοτήσεων & διαχείρισης προϊόντων/υπηρεσιών.
- Οργανωτικής αναδιάρθρωσης των κεντρικών υπηρεσιών & του δικτύου υποκαταστημάτων.
- Αύξησης των πηγών εσόδων, με έμφαση στην προώθηση σταυροειδών πωλήσεων.

Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις ειδικές οδηγίες σύνταξης των εν λόγω σχεδίων που εξέδωσε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γνωστοποίησε και στο Ελληνικό Δημόσιο για την περίπτωση της Τράπεζας, ανακοινώθηκε ότι εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 23.05.2011 (πηγή: <http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?reference=IP/11/626&format>).

Η Τράπεζα προτίθεται να προσλάβει Σύμβουλο ή Συμβούλους για την υλοποίηση και παρακολούθηση εφαρμογής του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης.

## **1.2 Πληροφορίες για τις τάσεις**

Το 2011 αναμένεται να αποτελέσει ένα ακόμα έτος σημαντικών προκλήσεων για την ελληνική και την ευρωπαϊκή οικονομία. Οι ελληνικές τράπεζες, μεταξύ αυτών και η ΑΤΕ, θα επικεντρωθούν στη διαχείριση των συνεπειών των σημαντικών δημοσιονομικών δυσκολιών και της γενικότερης οικονομικής κατάστασης που επικρατεί στην Ελλάδα.

Στο πλαίσιο αυτό, ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και στη συνεχή εργήγορη για την αντιμετώπιση των θεμάτων ποιότητας του ισολογισμού.



Η μείωση των υπολοίπων καταθέσεων στην Ελλάδα αναμένεται να συνεχίσει και το 2011 αλλά με ελαφρώς μειούμενους ρυθμούς. Τα υπόλοιπα καταθέσεων της Τράπεζας αναμένεται ότι θα ακολουθήσουν τις τάσεις της αγοράς, ενώ οι προσπάθειες θα εστιαστούν, κυρίως, στη συγκράτηση των απωλειών της καταθετικής βάσης ταμειωτηρίου.

Η Τράπεζα συνεχίζει τη χρηματοδότηση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, διαθέτοντας την προς τούτο επαρκή ρευστότητα ως αποτέλεσμα α) αχρησιμοποίητων αποθεμάτων ρευστότητας, β) της από 16.05.2011 αίτησής της προς το Υπουργείο Οικονομικών για την ανανέωση της παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €1 δισ., στο πλαίσιο του άρθρου 2 Ν. 3723/2008, και γ) της πρόθεσής της για συμμετοχή στα νέα μέτρα παροχής κρατικών εγγυήσεων ύψους €30 δισ., που υιοθετήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Επίσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης που έχει καταρτίσει, προβαίνει σε σταδιακή απομόχλευση στοιχείων του ενεργητικού της και έχει την ευχέρεια για περαιτέρω εκδόσεις ομολόγων μέσω του προγράμματος EMTN, προς απελευθέρωση ρευστότητας. Πρόθεση της ΑΤΕ είναι τα υπόλοιπα χορηγήσεων να μειωθούν σε επίπεδα ελαφρώς υψηλότερα της αγοράς, να περιοριστεί η έκθεση σε ομόλογα και να πωληθούν μη στρατηγικές συμμετοχές. Οι κινήσεις αυτές αναμένεται να συντελέσουν θετικά και στην προσπάθεια σταδιακού περιορισμού της χρηματοδότησης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Τα λειτουργικά έσοδα αναμένεται να κινηθούν σε ευθυγράμμιση με το οικονομικό περιβάλλον, που χαρακτηρίζεται από έντονη μεταβλητότητα, ενώ πιθανόν να επηρεαστούν και από μείωση στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης. Σε κάθε περίπτωση, σ' ένα περιβάλλον ανοδικού κύκλου επιτοκίων η Τράπεζα θα προσπαθήσει, όπως παραδοσιακά συμβαίνει λόγω της ευνοϊκής σύνθεσης των καταθέσεών της, να επωφεληθεί σε επίπεδο ανατιμολόγησης καταθέσεων-χορηγήσεων, μετριάζοντας έτσι τις όποιες επιπτώσεις της αναμενόμενης αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της μείωσης του ενεργητικού.

Το 2011, συνεχίζεται η προσπάθεια, βάσει του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, μείωσης του λειτουργικού κόστους. Έτσι, τα λειτουργικά έξοδα, σε συνέχεια της συγκράτησης του 2010, αναμένεται να παρουσιάσουν περαιτέρω σημαντική μείωση κυρίως λόγω της θετικής επίπτωσης των συνταξιοδοτήσεων του 2010 (501 υπάλληλοι), της εφαρμογής του Ν. 3899/2010 για 10% μείωση του μισθολογικού κόστους, των πιθανών πωλήσεων θυγατρικών και των συνεχιζόμενων προσπαθειών για συγκράτηση των λοιπών εξόδων μέσω οργανωτικών και λειτουργικών παρεμβάσεων.

Η θωράκιση του ισολογισμού κατά το 4ο τρίμηνο των δύο προηγούμενων ετών, μέσω του σχηματισμού των αναγκαιών απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού, αναμένεται να επιτρέψουν στην Τράπεζα, κατά τη διάρκεια του 2011, να επιστρέψει σε πιο φυσιολογικά επίπεδα πρόβλεψης. Σε κάθε περίπτωση, όμως, το ύψος των προβλέψεων αναμένεται να είναι συνετό και ανάλογο του ύψους των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία αναμένεται να αυξηθούν σε απόλυτο μέγεθος και κατά το τρέχον έτος 2011.

### **1.3 Διοίκηση**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά της στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (το «Δ.Σ.») και τα μέλη που συμμετέχουν στις εξής επιτροπές: Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και Επιτροπή Αμοιβών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας αποτελείται από εννέα (9) μέχρι δεκαπέντε (15) Συμβούλους (οι «Σύμβουλοι» ή τα «Μέλη»). Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28.04.2010, ορίστηκε ότι το υφιστάμενο Δ.Σ. αποτελείται από 13 Μέλη. Στο Δ.Σ. συμμετέχει ως πρόσθετο μέλος ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Τράπεζας, όπως αυτό εξελέγη με την από 08.12.2009 Έκτακτη Γενική Συνέλευση και την από 28.04.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, συγκροτήθηκε σε σώμα την 27.05.2010 και τροποποιήθηκε από μεταγενέστερες αντικαταστάσεις μελών αυτού έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ- ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΛΟΓΗΣ
Πανταλάκης Θεόδωρος του Νικολάου	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Τραπεζικός	08.12.2009
Λάζαρη Αδαμαντίνη του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	08.12.2009
Ζαχαριάδης Νικόλαος του Αντωνίου	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	08.12.2009
Μούργελας Ιωάννης του Γρηγορίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	08.12.2009
Γούτης Βασίλειος του Χρήστου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	08.12.2009
Γάνιαρης Κωνσταντίνος του Παύλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Κτηνίατρος	08.12.2009
Καραμύχας Τζανέτος του Δημοσθένη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Αγρότης	08.12.2009
Αμούντζιας Κωνσταντίνος του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Τραπεζικός Υπάλληλος	08.12.2009
Σαρρής Θεόδωρος του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	08.12.2009
Δαβίλλας Ανδρέας του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Γεωπόνος	08.12.2009
Μπέτσης Ηλίας του Ιωάννη*	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	27.05.2010
Φιλίππου Κωνσταντίνος του Δημητρίου*	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Συνταξιούχος	27.05.2010
Αντωνόπουλος Αλέξανδρος του Θεόδωρου**	Μη εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	31.01.2011
Γουδινάκος Ευστράτιος του Ιωάννη	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου ως πρόσθετο Μέλος	Χημικός Μηχανικός	30.06.2010

\* Οι κ.κ Ηλίας Μπέτσης και Κωνσταντίνος Φιλίππου εκλέχθηκαν ως νέα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας σε συμπλήρωση του Διοικητικού της Συμβουλίου που αποτελείται πλέον από 13 μέλη, σύμφωνα με την από 28.04.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και την από 27.05.2010 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

\*\* Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος αντικατέστησε τον παρατηθέντα κ. Ηλία Τζαβαλή, σύμφωνα με την από 31.01.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και επικυρώθηκε με την από 29.04.2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 08.12.2012, παρατείνεται, ωστόσο, αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας μέσα στην οποία πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γ.Σ. της Τράπεζας.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011 αποφάσισε την ανάθεση του τακτικού ελέγχου της Τράπεζας για την τρέχουσα εταιρική χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στην ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία και ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Μάριο Ψάλλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) και ως Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Δημήτριο Σούρμπη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891).

#### 1.4 Μετοχική σύνθεση

Κατά την 29 Απριλίου 2011, ημερομηνία συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.326.919.999,69 και διαιρείται σε α) 905.444.444 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, και β) 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, οι οποίες ανήκουν στο σύνολό τους στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν.

3723/2008. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 29.04.2011, πριν και μετά το reverse split των κοινών μετοχών της Τράπεζας:

<b>Μετοχική Σύνθεση Κοινών Ονομαστικών μετά Ψήφου Μετοχών πριν το Reverse Split (με ημερομηνία 29.04.2011)</b>			
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Αριθμός κοινών μετοχών</b>	<b>Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>	<b>% Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>
Ελληνικό Δημόσιο	700.016.293	700.016.293	77,31%
Λοιπά νομικά πρόσωπα	40.355.794	40.355.794	4,46%
Επενδυτικό Κοινό	165.072.357	165.072.357	18,23%
<b>Σύνολο</b>	<b>905.444.444</b>	<b>905.444.444</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

<b>Μετοχική Σύνθεση Κοινών Ονομαστικών μετά Ψήφου Μετοχών μετά το Reverse Split (σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 29.04.2011)</b>			
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Αριθμός κοινών μετοχών</b>	<b>Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>	<b>% Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>
Ελληνικό Δημόσιο	70.001.629	70.001.629	77,31%
Λοιπά νομικά πρόσωπα	4.035.579	4.035.579	4,46%
Επενδυτικό Κοινό	16.507.236	16.507.236	18,23%
<b>Σύνολο</b>	<b>90.544.444</b>	<b>90.544.444</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ οι εταιρείες του Ομίλου στις 31.12.10 κατείχαν στο χαρτοφυλάκιό τους συνολικά 2.107.292 κοινές μετοχές της Τράπεζας, αξίας κτήσης €8.281.822 και χρηματιστηριακής αξίας €1.559.396. Σημειώνεται ότι η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών παρουσιάζεται ως αφαιρετικό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο (πέραν του Ελληνικού Δημοσίου) δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Τράπεζας.

## **1.5 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας**

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, αμεταβίβαστες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 (βλ. ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS414013003.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής Ε.Χ.Α.Ε.), επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι άυλος τίτλος μία (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κοινών μετοχών της Τράπεζας,
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση,
- περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants),
- δικαίωμα ή/και υποχρέωση αποκτήσεως σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, και
- δικαιώματα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Τράπεζας, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει συμβάσεις ειδικής διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

### 1.6 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2011, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά το ποσό των €706.246.663,20 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 13 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 1.177.077.772 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €1,07 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

- (i) όλοι οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι στο Μητρώο Μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής η «**Ε.Χ.Α.Ε.**») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, σύμφωνα με το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και
- (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Για την περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

- (i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής») χωρίς περιορισμό ανώτατου αριθμού μετοχών. Στον όρο της πλήρους άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης δεν περιλαμβάνονται δικαιώματα που δεν αντιστοιχούν σε ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτόχρονα με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα Καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής.
- (ii) Στα πρόσωπα που απασχολούνται (με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, παροχής υπηρεσιών ή έργου) από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Τράπεζας με έδρα στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα (στο εξής από κοινού οι

«Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΑΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης. Το δικαίωμα αυτό θα ασκείται κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές που αιτούνται να αποκτήσουν.

- (γ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών, κατά σειρά προτεραιότητας, ως εξής:
- (i) Στους κατά τα παραπάνω εγγραφέντες για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών Απασχολούμενους ως και Συνταξιούχους ΑΤΕ και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Αδιάθετες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
  - (ii) Σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές στην Ελλάδα, καθώς και σε διεθνείς επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά»), κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005) μέσω της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών»), την οποία θα οργανώσουν αφενός η Τράπεζα και αφετέρου οι συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών Alpha Bank, Eurobank EFG Equities, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και η Marfin Popular Bank (στο εξής από κοινού οι «Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών»). Η τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Μετοχές στους ανωτέρω επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες του Βιβλίου Προσφορών και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε περίπτωση υπερκάλυψης, η ικανοποίηση των επενδυτών, που θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες, θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.
  - (iii) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο, έως του συνολικού ποσού των €170,75 εκατ.
  - (iv) Εφόσον, τέλος, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους Εγγυητές Κάλυψης Alpha Bank, EFG Eurobank Ergasias, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Marfin Popular Bank, (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»), δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης»), που η Τράπεζα θα έχει συνάψει με αυτούς. Το μέγιστο ποσό επί Αδιάθετων Μετοχών που έχουν αναδεχθεί οι Εγγυητές Κάλυψης ανέρχεται σε €115,0 εκατ.
  - (v) Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την κρίση του, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 Κ.Ν. 2190/1920 άλλως το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει, εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Τέλος, η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, στο πλαίσιο των ανωτέρω αποφάσεων, για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών.

Η ανωτέρω αύξηση εγκρίθηκε και με την από 06.05.2011 ιδιαίτερη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>90.544.444</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 13 νέες κοινές για κάθε 1 παλαιά	<b>1.177.077.772</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>1.267.622.216</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,60
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή	€1,07
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€1.259.473.216,04</b>

Σημειώνεται ότι μετά την πλήρη κάλυψη της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €1.435.573.329,60, διαιρούμενο σε α) 1.267.622.216 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία, και β) 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία.

### 1.7 Χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς είναι το ακόλουθο:

ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης και της αποκοπής των δικαιωμάτων	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την έναρξη και λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών μετά το reverse split	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν. 3401/2005	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Ανάρτηση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, του Χ.Α., της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των Συμβούλων	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας με το δικαίωμα προτίμησης	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης - Προσαρμογή τιμής	Δευτέρα 06 Ιουνίου 2011
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην ΑΜΚ - record date	Τετάρτη 08 Ιουνίου 2011
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους Λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ και λήψη σχετικής βεβαίωσης	Παρασκευή 10 Ιουνίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος για προεγγραφή	Παρασκευή 10 Ιουνίου 2011
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα 20 Ιουνίου 2011
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και των προεγγραφών	Παρασκευή 24 Ιουνίου 2011
Ενεργοποίηση Βιβλίου Προσφορών - Λήψη προσφορών και κατανομή μετοχών στο Βιβλίο	Δευτέρα 27 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση Ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων & για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας	Τετάρτη 29 Ιουνίου 2011
Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α. *	Τρίτη 05 Ιουλίου 2011
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών	Τετάρτη 06 Ιουλίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών	Πέμπτη 07 Ιουλίου 2011

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Τράπεζας.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών συμπεριλαμβανομένης, αναφορικά με τις Νέες Μετοχές, της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της λόγω της αύξησης αυτού με την έκδοση νέων μετοχών.

## 1.8 Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Με την πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς η Τράπεζα θα αντλήσει κεφάλαια τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων της έκδοσης, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €1.238,7 εκατ.

Τα κεφάλαια που αναμένεται να αντληθούν, συνολικού ύψους €1.238,7 εκατ. περίπου μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, θα διατεθούν κατά ποσό ύψους €675 εκατ. για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που κατέχει σήμερα το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» υπό την προϋπόθεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων και το υπόλοιπο καθαρό ποσό ύψους €563,7 εκατ. περίπου θα διατεθεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Η άντληση των προτεινόμενων κεφαλαίων εκτιμάται ότι θα έχει ως αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, pro forma με στοιχεία της 31ης Μαρτίου 2011, να διαμορφωθεί στο επίπεδο 12,1%, ενώ ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) στο 10,8%. Η Τράπεζα, με αίτηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε την έγκριση της εξαγοράς όλων των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στην ονομαστική τους τιμή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, η οποία και εγκρίθηκε με την απόφαση 10/5/10.05.2011 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών θα γίνει σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών και τη σύμβαση ανάληψης των μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο με την καταβολή συνολικού ποσού €675 εκατ. Στο μεσοδιάστημα, το ποσό των €675 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για την ενίσχυση της ρευστότητας της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΑΤΕ δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθησομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

## 1.9 Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2010, η Τράπεζα προέβη σε αναμορφώσεις κονδυλίων στο συγκριτικό ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε σχέση με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, με σκοπό την ορθή εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας («fair value hedge accounting») που εφαρμόζει η Τράπεζα αναφορικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο σταθερού επιτοκίου και ύψους περίπου €1.9 δισ. Οι αναμορφώσεις αφορούν αποκλειστικά τα κονδύλια ισολογισμού και αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2009 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009.

Η αναμόρφωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αφορά στους λογαριασμούς «Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου» και «Φόρος χρήσης» που επέδρασαν και στο μετά φόρων αποτέλεσμα.

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2008 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2009, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2009 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 15<sup>ης</sup> Μαΐου 2009. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2009 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2010, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2010 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 28<sup>ης</sup> Απριλίου 2010. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- γ) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2010 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2011, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2011 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29<sup>ης</sup> Απριλίου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- δ) Τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου και οι οποίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της παραγράφου 3.19-γ όσον αφορά στα οικονομικά στοιχεία του 2010 και 2009 και από αυτές της παραγράφου 3.19-β όσον αφορά στα οικονομικά στοιχεία του 2008 (συγκριτικά). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011 και έχουν ελεγχθεί από την



ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).

- ε) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2011, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2010. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011 και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).

### **Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2008-2010**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Τόκοι και συναφή έσοδα	1.220.102	1.169.768	1.208.377
Τόκοι και συναφή έξοδα	(594.671)	(419.486)	(384.634)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>625.431</b>	<b>750.282</b>	<b>823.743</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	120.839	116.096	106.995
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(31.427)	(39.281)	(35.074)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>89.412</b>	<b>76.815</b>	<b>71.921</b>
Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(27.924)	52.098	(193.363)
Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.301	17.245	9.053
Έσοδα από Μερίσματα	24.167	17.175	7.529
Άλλα λειτουργικά έσοδα	86.502	62.237	87.610
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>92.046</b>	<b>148.755</b>	<b>(89.171)</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>806.889</b>	<b>975.852</b>	<b>806.493</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(398.530)	(432.085)	(439.202)
Λοιπά έξοδα	(164.803)	(157.853)	(119.070)
Αποσβέσεις	(37.079)	(41.223)	(39.500)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(204.196)	(825.329)	(603.993)
<b>Λειτουργικά Κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>2.281</b>	<b>(480.638)</b>	<b>(395.272)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	13.069	(2.575)	1.010
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>15.350</b>	<b>(483.213)</b>	<b>(394.262)</b>
Φόρος χρήσης	14.419	27.963	(46.340)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>29.769</b>	<b>(455.250)</b>	<b>(440.602)</b>
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους της Τράπεζας	27.849	(451.718)	(438.034)
Μετόχους μειοψηφίας	1.920	(3.532)	(2.568)
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) (€ /μετοχή)</b>	<b>0,0308</b>	<b>(0,5345)</b>	<b>(0,5417)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι τόκοι και τα συναφή έσοδα ανήλθαν το 2010 σε €1.208,38 εκατ. έναντι €1.169,77 εκατ. το 2009 και €1.220,10 εκατ. το 2008. Τα έσοδα από τόκους παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 3,3% κατά τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των εσόδων τόκων από ομόλογα. Τα έσοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 4,1% κατά τη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων τόκων από ομόλογα. κατά την εξεταζόμενη τριετία.

Οι τόκοι και τα συναφή έξοδα διαμορφώθηκαν το 2010 σε €384.634 χιλ. έναντι €419.486 χιλ. το 2009 και €594.671 χιλ. το 2008. Τα έξοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 8,3% κατά τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών, που αποδίδεται στη θετική επίδραση της σταδιακής αποκλιμάκωσης των επιτοκίων καταθέσεων. Τα έξοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 29,5% κατά τη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών και τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα (διατραπεζική).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκαν κατά 20,0% το 2009 σε σχέση με το 2008 και κατά 9,8% το 2010 σε σχέση με το 2009. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, αποδίδεται κυρίως στη σημαντική μείωση του επιτοκιακού εξόδου των καταθέσεων πελατών, καθώς στη χρήση 2009 παρατηρήθηκε μια αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων έναντι της χρήσης 2008 και στη μείωση των τόκων δανείων μειωμένης εξασφάλισης, μετά την ανάκληση δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €200 εκατ. στις 19.08.2009.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (Net Interest Margin), υπολογιζόμενο ως ο λόγος καθαρών τόκων προς τη μέση τιμή των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού για τη χρήση 2008, 2009 και τη χρήση 2010 διαμορφώθηκε σε 2,83%, 2,84% και 2,76% αντίστοιχα.

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους), σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Η μεταβολή που οφείλεται στη μεταβολή των επιτοκίων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με τα μέσα υπόλοιπα του τρέχοντος έτους. Συνεπώς, η καθαρή μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους έχει καταταξιωθεί ανάλογα με τη μεταβολή του όγκου των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ των χρήσεων 2008 και 2009:

<b>Ανάλυση μεταβολής καθαρών εσόδων από τόκους 2009-2008</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Καθαρή μεταβολή</b>	<b>Μεταβολή λόγω όγκου</b>	<b>Μεταβολή λόγω επιτοκίου</b>
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(26.986)	27.488	(54.474)
Χρεόγραφα	(85.701)	34.417	(120.118)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	62.353	178.895	(116.542)
<b>Σύνολο</b>	<b>(50.334)</b>	<b>240.800</b>	<b>(291.134)</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(32.389)	86.737	(119.126)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(137.165)	25.041	(162.206)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(5.631)	4.871	(10.502)
<b>Σύνολο</b>	<b>(175.185)</b>	<b>116.650</b>	<b>(291.835)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η μείωση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων ενεργητικού στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από τόκους χρεογράφων. Η συνολική μεταβολή των εν λόγω εσόδων διαμορφώθηκε σε €50.334 χιλ. και αφορούσε κατά €291.134 χιλ. μείωση εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων και κατά €240.800 χιλ. αύξηση ως αποτέλεσμα της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου, η οποία δεν ισοσκέλισε τη μεταβολή λόγω μείωσης των επιτοκίων.

Τα έξοδα από τόκους των στοιχείων παθητικού σημείωσαν συνολική μείωση ύψους €175.185 χιλ. στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης κατά €137.165 χιλ. από έξοδα τόκων καταθέσεων προς πελάτες και κατά €32.389 χιλ. προς πιστωτικά ιδρύματα λόγω συμπίεσης του προσφερόμενου επιτοκίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ των χρήσεων 2009 και 2010:

<b>Ανάλυση μεταβολής καθαρών εσόδων από τόκους 2010-2009</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Καθαρή μεταβολή</b>	<b>Μεταβολή λόγω όγκου</b>	<b>Μεταβολή λόγω επιτοκίου</b>
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.535	14.324	(12.789)
Χρεόγραφα	52.637	67.043	(14.406)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(15.563)	39.174	(54.737)
<b>Σύνολο</b>	<b>38.609</b>	<b>120.541</b>	<b>(81.932)</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30.809	59.772	(28.963)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(59.774)	(7.704)	(52.070)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(5.887)	(4.632)	(1.255)
<b>Σύνολο</b>	<b>(34.852)</b>	<b>47.435</b>	<b>(82.287)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η μείωση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων ενεργητικού στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από τόκους χρεογράφων κατά €52.637 χιλ. Η συνολική μεταβολή των εν λόγω εσόδων διαμορφώθηκε σε €38.609 χιλ. και αφορούσε κατά €120.541 χιλ. αύξηση ως αποτέλεσμα της αύξησης του χαρτοφυλακίου δανείων και χρεογράφων και κατά €81.932 χιλ. μείωση εξαιτίας της μείωσης των επιτοκίων.

Τα έξοδα από τόκους των στοιχείων παθητικού σημείωσαν συνολική μείωση ύψους €34.852 χιλ. στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης κατά €59.774 χιλ. από έξοδα τόκων καταθέσεων προς πελάτες και κατά €5.887 χιλ. προς πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις. Οι τόκοι προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σημείωσαν αύξηση κατά €30.809 χιλ. στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 ως αποτέλεσμα της αύξησης καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα.

Το 2010 τα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ύψους €394.262 χιλ., έναντι ζημιών €483.213 χιλ. το 2009 και έναντι κερδών €15.350 χιλ. το 2008. Η εν λόγω εξέλιξη οφείλεται κυρίως:

α) στις ακραίες συνθήκες στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσιονομικών μεγεθών της οικονομίας που οδήγησε στα ζημιολόγα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €193.363 χιλ. για τη χρήση 2010 λόγω των αρνητικών αποτιμήσεων των χαρτοφυλακίων μετοχών και ομολόγων δεδομένης της αρνητικής απόδοσης των εν λόγω αγορών,

β) στον υπερδιπλασιασμό των απομειώσεων δανείων και χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών της τάξεως του 304,2% στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, με μικρή συμπίεσή του κατά 26,8% στη χρήση 2010, αποτέλεσμα της στρατηγικής απόφασης της Διοίκησης για την περαιτέρω θωράκιση και διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, με την αναγνώριση αναγκαίων προβλέψεων απομείωσης,

γ) στη μείωση των καθαρών εσόδων από προμήθειες της τάξεως του 6,4%, κυρίως λόγω της αρνητικής συγκυρίας, και

δ) στη μικρή συμπίεση των λειτουργικών εξόδων (εξαιρουμένων των απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων) της Τράπεζας κατά 5,3% για τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, απόρροια κυρίως της αύξησης των αμοιβών προσωπικού στη χρήση 2009.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>29.769</b>	<b>(455.250)</b>	<b>(440.602)</b>
<b>Λοιπά Έσοδα</b>			
Συναλλαγματικές διαφορές	(35.671)	(15.995)	(19.507)
Αποθεματικό χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση:			
- Αποτίμηση χρήσης	(608.256)	29.045	(250.933)
- (Κέρδη) /Ζημίες από την πώληση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	(350)	26.478	41.530
- Απομείωση χρήσης	0	168.518	107.079
- Φόρος που αναλογεί	91.910	(45.512)	11.881
Αναλογία λοιπών συνολικών εισοδημάτων συγγενών εταιριών	(186)	(26)	(41)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(552.553)</b>	<b>162.508</b>	<b>(109.991)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(522.784)</b>	<b>(292.742)</b>	<b>(550.593)</b>
<i>Κατανέμονται σε:</i>			
Μετόχους της Τράπεζας	(517.043)	(288.099)	(546.110)
Μετόχους μειοψηφίας	(5.741)	(4.643)	(4.483)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων</b>	<b>(522.784)</b>	<b>(292.742)</b>	<b>(550.593)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010.

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.277.038	1.029.928	873.905
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	957.446	2.429.149	1.042.668
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	342.661	901.782	209.542
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	25.786	25.838	20.953
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	20.853.981	21.943.088	21.202.815
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	2.515.084	3.995.379	5.389.146
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	204.700	188.147	174.341
Επενδύσεις σε ακίνητα	187.985	197.386	229.240
Ενσώματα πάγια στοιχεία	498.748	506.908	479.804
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	29.082	26.698	14.102
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	440.589	429.774	441.920
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.140.746	1.114.281	1.142.217
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.971.653	6.478.819	9.246.982
Καταθέσεις πελατών	20.965.347	22.595.987	19.682.635
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	931.587	53.414
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	62.405	84.242	145.276
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	54.629	40.121	37.531
Άλλες υποχρεώσεις	422.776	454.044	402.687
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	444.156	248.794	249.196
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	622.224	643.690	653.522
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>27.543.190</b>	<b>31.477.284</b>	<b>30.471.243</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	651.920	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.338)	(8.338)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	93.748	92.711	92.678
Αποθεματικά	(252.626)	(86.607)	(194.631)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	382.008	(72.110)	(517.616)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>866.712</b>	<b>1.252.576</b>	<b>699.069</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	63.944	58.498	50.341
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>930.656</b>	<b>1.311.074</b>	<b>749.410</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €31,2 δισ. την 31.12.2010, έναντι €32,8 δισ. την 31.12.2009 και €28,5 δισ. την 31.12.2008. Οι εν λόγω αυξομειώσεις του ύψους του ενεργητικού προέκυψαν ως εξής: α) η αύξηση της τάξεως του 15,2% μεταξύ της 31.12.2008 και 31.12.2009 κυρίως λόγω της αύξησης κατά 153,7% του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά 58,9% και β) η μείωση της τάξεως του 4,8% μεταξύ της 31.12.2009 και 31.12.2010 κυρίως λόγω της μείωσης κατά 57,1% του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και του ύψους των Δανείων σε πελάτες κατά 3,4%.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.12.2010 σημείωσε μείωση της τάξεως του 1,2% σε σχέση με την 31.12.2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του ύψους των χορηγήσεων στον αγροτικό τομέα κατά 5,0%, των χορηγήσεων σε καταναλωτικά δάνεια κατά 4,4% και των χορηγήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 8,0%.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.12.2009 εμφανίσθηκε αυξημένο έναντι της 31.12.2008 κατά 7,1% περίπου, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του ύψους των χορηγήσεων σε

μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 49,1%, που παρουσίασαν εντυπωσιακό ρυθμό αύξησης ως αποτέλεσμα των εκταμιεύσεων μέσω του προγράμματος δανειοδότησης του ΤΕΜΠΜΕ και των χορηγήσεων σε ιδιώτες κατά 12,7%, αντικατοπτρίζοντας την πιστωτική επέκταση της συγκεκριμένης χρήσης.

Οι χορηγήσεις προς ιδιώτες αποτέλεσαν το 35,9%, 37,8% και 38,3% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα. Τα στεγαστικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των χορηγήσεων προς ιδιώτες πελάτες κατά την εξεταζόμενη τριετία και το ύψος τους διαμορφώθηκε σε €6.140.814 χιλ. την 31.12.2008, €6.762.483 χιλ. την 31.12.2009 και €6.826.071 χιλ. την 31.12.2010, ήτοι 78,9%, 77,2% και 77,9% επί των χορηγήσεων σε ιδιώτες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις και προς τον αγροτικό τομέα αποτέλεσαν το 33,2%, 34,9% και 35,7% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα. Τα επιχειρηματικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των εν λόγω χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €3.361.953 χιλ., €3.301.419 χιλ. και €3.702.507 χιλ. κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα, ήτοι 46,8%, 40,7% και 45,2% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα. Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων σε νομικά πρόσωπα αποτέλεσαν τα δάνεια αγροτικού τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €2.067.597 χιλ. την 31.12.2008, €2.182.955 χιλ. την 31.12.2009 και €2.073.973 χιλ. την 31.12.2010, ήτοι 28,8%, 26,9% και 25,3% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς το Δημόσιο Τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €6.230.898 χιλ. την 31.12.2008, €5.871.228 χιλ. την 31.12.2009 και €5.542.848 χιλ. την 31.12.2010 αποτέλεσαν ποσοστό 28,8%, 25,3% και 24,2% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου αντίστοιχα.

#### **Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές πληροφορίες περιόδου 01.01.-31.03.2011**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01.-31.03.2010 και 2011:

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Τόκοι και συναφή έσοδα	278.178	289.712
Τόκοι και συναφή έξοδα	(93.687)	(113.868)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>184.491</b>	<b>175.844</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	27.266	18.681
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(9.104)	(7.315)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>18.162</b>	<b>11.366</b>
Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(20.398)	(2.890)
Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	744	(277)
Έσοδα από Μερίσματα	17	4
Άλλα λειτουργικά έσοδα	12.442	29.752
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>(7.195)</b>	<b>26.589</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>195.458</b>	<b>213.799</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(106.772)	(96.642)
Λοιπά έξοδα	(30.435)	(27.953)
Αποσβέσεις	(10.882)	(9.764)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(95.949)	(105.930)
<b>Λειτουργικά Κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>(48.580)</b>	<b>(26.490)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	3.116	(1.061)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(45.464)</b>	<b>(27.551)</b>
Φόρος	7.854	166
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(37.610)</b>	<b>(27.385)</b>
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	(37.413)	(29.537)
Μετόχους μειοψηφίας	(197)	2.152
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) (€ /μετοχή)</b>	<b>(0,0551)</b>	<b>(0,0474)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι τόκοι και τα συναφή έσοδα ανήλθαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε €289.712χιλ. έναντι €278.178 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 4,1% παρά τη μείωση των υπολοίπων δανείων κυρίως ως αποτέλεσμα της επανατιμολόγησης δανείων και των ενισχυμένων εσόδων τόκων από ομόλογα.

Οι τόκοι και τα συναφή έξοδα διαμορφώθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε €113.868 χιλ. έναντι €93.687 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 21,5% κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών και εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα (διατραπεζική).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 4,7% την περίοδο α' τριμήνου χρήση 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Η μείωση αυτή αποδίδεται στο ότι η αύξηση των εσόδων από τόκους της περιόδου δεν ήταν ικανή να αντισταθμίσει την αύξηση του κόστους άντλησης κεφαλαίων και συγκεκριμένα, στην αύξηση του επιτοκιακού εξόδου των καταθέσεων πελατών και του επιτοκιακού εξόδου προς πιστωτικά ιδρύματα.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου παρουσίασαν μείωση κατά 1,5% την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων προ απομείωσης περιουσιακών στοιχείων διαμορφώθηκε σε €134.359 χιλ. και €148.089 χιλ. την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αντίστοιχα, σημειώνοντας μείωση 9,3% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 στο πλαίσιο της προσπάθειας εξορθολογισμού του λειτουργικού κόστους.

Οι «Προβλέψεις Απομείωσης» αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας διαμορφούμενες σε 44,1%, επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για την περίοδο α' τριμήνου 2011, ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής σχηματισμού προβλέψεων και της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου δανείων. Οι «Δαπάνες Προσωπικού» αποτελούν το δεύτερο μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων διαμορφούμενες σε 40,2%, επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για την περίοδο α' τριμήνου 2011.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01.-31.03. 2010 και 2011:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(37.610)</b>	<b>(27.385)</b>
<b>Λοιπά Έσοδα</b>		
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.240)	7.215
Αποθεματικό χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση:		
- Αποτίμηση περιόδου	(102.706)	52.456
- (Κέρδη) /Ζημίες από την πώληση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	2.087	13.455
- Απομείωση περιόδου	0	0
- Φόρος που αναλογεί	20.076	(13.696)
Αναλογία λοιπών συνολικών εισοδημάτων συγγενών εταιριών	0	(112)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(84.783)</b>	<b>59.318</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(122.393)</b>	<b>31.933</b>
<i>Κατανέμονται σε:</i>		
Μετόχους της Τράπεζας	(119.545)	28.779
Μετόχους μειοψηφίας	(2.848)	3.154
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων</b>	<b>(122.393)</b>	<b>31.933</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2010 και 31.03.2011.



**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	873.905	1.306.244
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.042.668	954.171
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	209.542	197.926
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20.953	17.150
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	21.202.815	19.049.096
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5.389.146	4.978.586
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	174.341	176.601
Επενδύσεις σε ακίνητα	229.240	227.806
Ενσώματα πάγια στοιχεία	479.804	475.728
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	14.102	13.786
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	441.920	429.770
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.142.217	1.091.094
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.246.982	7.851.589
Καταθέσεις πελατών	19.682.635	18.863.558
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53.414	0
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	145.276	97.246
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	37.531	37.518
Άλλες υποχρεώσεις	402.687	383.896
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249.196	249.297
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	653.522	653.518
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>30.471.243</b>	<b>28.136.622</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.282)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	92.678	92.671
Αποθεματικά	(194.631)	(136.203)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	(517.616)	(547.265)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>699.069</b>	<b>727.841</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	50.341	53.495
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>749.410</b>	<b>781.336</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.03.2011 σημείωσε μείωση της τάξεως του 8,9% σε σχέση με την 31.12.2010, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του ύψους των χορηγήσεων προς τον Δημόσιο Τομέα κατά 34,9% (αποπληρωμή δανείου προς το Δημόσιο ΟΠΕΚΕΠΕ), της μείωσης των χορηγήσεων σε καταναλωτικά δάνεια κατά 3,5% και των χορηγήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 4,1% σε συνδυασμό με την πολιτική απομόχλευσης του ισολογισμού.

Οι χορηγήσεις προς ιδιώτες αποτέλεσαν το 38,3% και 41,27% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα. Τα στεγαστικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των χορηγήσεων προς ιδιώτες πελάτες και το ύψος τους διαμορφώθηκε σε €6.826.071 χιλ. την 31.12.2010 και €6.722.958 χιλ. την 31.03.2011 ήτοι 77,9% και 78,1% επί των χορηγήσεων σε ιδιώτες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις και προς τον αγροτικό τομέα αποτέλεσαν το 35,7% και 39,5% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα. Τα επιχειρηματικά δάνεια αποτέλεσαν

το μεγαλύτερο μέρος των εν λόγω χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €3.702.507 χιλ. και €3.847.248 χιλ. κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα, ήτοι 45,2% και 46,7% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα. Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων σε νομικά πρόσωπα αποτέλεσαν τα δάνεια αγροτικού τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €2.073.973 χιλ. την 31.12.2010 και €2.077.131 χιλ. την 31.03.2011, ήτοι 25,3% και 25,2% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς το Δημόσιο Τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €5.542.848 χιλ. την 31.12.2010 και €3.608.334 χιλ. την 31.03.2011, αποτέλεσαν ποσοστό 24,2% και 17,3% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, αντίστοιχα.

Κατά την 31.03.2011, το 87,2% του λογαριασμού καταθέσεων πελατών αφορούσε σε καταθέσεις ιδιωτών πελατών έναντι 89,7% κατά την 31.12.2010 και ειδικότερα το 53,0% (31.12.2010: 56,1%), αφορούσε καταθέσεις ταμειωτηρίου ιδιωτών, υποδεικνύοντας τη σημαντική καταθετική βάση της Τράπεζας.

Το σύνολο των καταθέσεων σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε σε €18,9 δισ. την 31.03.2011, έναντι €19,7 δισ. την 31.12.2010, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 4,2% μεταξύ 31.12.2010 και 31.03.2011, στο πλαίσιο γενικότερου φαινομένου στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της ελληνικής οικονομίας και της απόσυρσης καταθέσεων για κάλυψη αναγκών των νοικοκυριών.

Την 31 Μαρτίου 2011, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ ανήλθε σε €6,85 δισ. (31.12.2010: €8,3 δισ.), ενώ η καθαρή εξασφαλισμένη χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €0,5 δισ. Η χρηματοδότηση της ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν €4,5 δισ. και €4,4 δισ. αντίστοιχα.

Την 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανωτέρω χρηματοδότησης, παρείχε εξασφαλίσεις προς την ΕΚΤ ποσού €7,7 δισ. (31.12.2010: €10,5 δισ.), οι οποίες σχετίζονται με δάνεια πελατών ύψους €3 δισ. (31.12.2010: €4,3 δισ.), Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») συνολικής αξίας €2,8 δισ. (31.12.2010: €4,5 δισ. ονομαστικής αξίας €4,7 δισ.) και δεσμεύσεις πελατών στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 ύψους €1,8 δισ. (31.12.2010: €1,7 δισ.), τα οποία σε κάθε περίπτωση αποτελούν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία για τις συναλλαγές επαναγοράς με την ΕΚΤ, ή μπορούν να ρευστοποιηθούν ανάλογα και με τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές.

Πέραν των ανωτέρω, στο πλαίσιο του προγράμματος στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα του άρθρου 2 του Ν. 3723/09.03.2008, η Τράπεζα μέσω του προγράμματος EMTN (Euro Medium Term Note Programme) είχε προχωρήσει μέχρι την 31.03.2011 στην έκδοση τίτλων (μεσοπρόθεσμων ομολογιών) που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €3,2 δισ. (31.12.2010: €4,7 δισ.). Οι προαναφερθέντες τίτλοι, οι οποίοι είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, έχουν δοθεί στο σύνολο τους στην ΕΚΤ στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας. Σημειώνεται ότι εντός του πρώτου τριμήνου του 2011, έληξε έκδοση τίτλων ποσού €1,5 δισ.

Το προαναφερθέν πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών μέχρι του ποσού των €5,0 δισ., καθώς και η μεταβίβαση της σχετικής αρμοδιότητας στο Δ.Σ. της Τράπεζας για την τμηματική έκδοση των εν λόγω ομολογιών στο πλαίσιο των εγκριθέντων προγραμμάτων για μια πενταετία έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.01.2009. Επίσης, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011, εγκρίθηκε η αύξηση του ποσού του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών κατά €5 δισ., ήτοι συνολικά €10 δισ.

## 1.10 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2009 – 2010 και την 31.03.2011:

	31.12.2009		31.12.2010		31.03.2011	
	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος
<b>Κύριος Βασικός Δείκτης (Core Tier I)</b>	5,3%	4,6%	2,7%	1,8%	2,6%	1,8%
<b>Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)</b>	9,1%	8,3%	7,1%	6,3%	6,8%	6,0%
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	9,5%	9,1%	7,5%	7,3%	7,1%	6,8%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, που έχουν ελεγχθεί για τις χρήσεις 2009 και 2010 από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα στοιχεία για την περίοδο 01 – 31.03.2011 είναι από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### Σημείωση:

Οι παραπάνω δείκτες έχουν υπολογιστεί βάσει των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», των διατάξεων του Ν. 3601/2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις», και αφού λήφθηκε υπόψη η έγκριση από την Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση 8/05.04.2011) της υπέρβασης από την Τράπεζα του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου του συνόλου των πρόσθετων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της (το οποίο βάσει της ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010 περιορίζονταν στο ύψος των Κύριων Βασικών Κεφαλαίων), μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2011. Βάσει της σχετικής απόφασης, το σύνολο των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου (Πυλώνας Ι του Ν. 3723/2008) ύψους €675 εκατ., προσμετράται στα βασικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Βασιλείας II. Το νέο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας εφαρμόζεται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο εκτιμάται για το 2010 σε 7,3%, και ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 6,3%, ενώ για το α' τρίμηνο του 2011 ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εκτιμάται σε 6,8% και ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 6,0%. Δεδομένου ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έχει βρεθεί κάτω του ορίου, η Τράπεζα έχει θέσει σε εφαρμογή, από την αρχή του 2010 Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσής του Ομίλου, στο οποίο περιλαμβάνεται η παρούσα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, με σκοπό την επαρκή ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του.

Η επιτυχής άντληση των κεφαλαίων της παρούσας αύξησης εκτιμάται από τη Διοίκηση της Τράπεζας ότι θα έχει ως αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, pro forma με στοιχεία της 31.03.2011, να διαμορφωθεί σε επίπεδο 12,1%, ενώ ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 10,8%.

Η Τράπεζα συμμετείχε εντός του 2010 στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (2010 EU Wide Stress Testing Exercise of European Banks), την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (η «C.E.B.S.»), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «ΤτΕ»).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του stress test, που διενεργήθηκε εντός του 2010, σύμφωνα με τις οδηγίες και την μεθοδολογία της C.E.B.S., ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) του Ομίλου της Τράπεζας στο ακραία δυσμενές σενάριο διαμορφώνεται στο τέλος του 2011 σε 4,4% και υπολείπεται του ελάχιστου ορίου 6% που είχε ορισθεί ως κατώτατο όριο για τους σκοπούς του stress test.

Τα αποτελέσματα αυτά αποτέλεσαν το έναυσμα για τη διαμόρφωση σχεδίου, με στόχο την αποκατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας σε επίπεδο συμβατό με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους. Υπ' αυτό το πρίσμα και με τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα αποφάσισε α) να προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ώστε να υπερκαλύψει τις μελλοντικές ανάγκες κεφαλαιακής επάρκειας, β) να ενισχύσει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια μέσω σταδιακής απεμπλοκής από συμμετοχές σε εταιρείες χρηματοπιστωτικού τομέα που κατέχει, και γ) να προβεί σε κινήσεις μείωσης του λειτουργικού κόστους και αύξησης των πηγών εσόδων.

Σύμφωνα με επιστολή που απεστάλη από την Τράπεζα της Ελλάδος σε όλες τις ελληνικές τράπεζες, εντός του Μαΐου 2011 διενεργείται νέο stress test που περιλαμβάνει ένα βασικό και ένα δυσμενές σενάριο και καλύπτει την περίοδο 2011 και 2012. Τα τελικά μακροοικονομικά σενάρια και η μεθοδολογία ανακοινώθηκαν τον Απρίλιο του 2011, ενώ τα τελικά αποτελέσματα του διενεργούμενου stress test θα ανακοινωθούν τον Ιούνιο 2011.

#### **1.11 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

##### ***Έγγραφα σε παραπομπή***

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2008, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApootelesmata/2008/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2009, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApootelesmata/2009/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2010, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApootelesmata/2010/>

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

##### ***Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού***

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2011 και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.

- Οι οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010, οι οποίες εγκρίθηκαν από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.
- Το από 01.06.2011 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθέν από τη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ.
- Οι, από 25 Μαΐου 2011 εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και ελεγμένες από την «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία», ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, οι οποίες συντάχθηκαν στο πλαίσιο της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.atebank.gr/NR/rdonlyres/71931784-4888-41D6-B31A-646B7F8B0B64/O/oikkata20082010.pdf>
- Οι, από 25 Μαΐου 2011 εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, δημοσιευμένες και επισκοπημένες από την «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία», ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, οι οποίες είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.atebank.gr/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApotelesmata/2011/>
- Η από 25.05.2011 έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008.
- Η από 25.05.2011 έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου οικονομικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31.03.2011.
- Οι εκθέσεις ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των πινάκων επιλεγμένων οικονομικών πληροφοριών.
- Η από 31.05.2011 επιστολή εξέτασης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Τράπεζας για τους επόμενους 12 μήνες.

## 1.12 Παράγοντες κινδύνου

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και τη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματαγορών

- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανόν να συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα εξαρτάται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη ρευστότητα και τη χρηματοδότησή της ως αποτέλεσμα της σοβαρής επιδείνωσης της δημοσιονομικής θέσης του Ελληνικού Δημοσίου
- Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας
- Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκή κεφάλαια ώστε να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις περί ελάχιστων κεφαλαίων οι οποίες ενδέχεται να τροποποιηθούν στο μέλλον
- Τυχόν παροχή στήριξης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση εν γένει
- Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων
- Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και τα επίπεδα ρευστότητας μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και της Τράπεζας
- Η Τράπεζα είναι ευάλωτη στις τρέχουσες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών
- Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό κλάδο εν γένει

### Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

- Η υλοποίηση του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να μην επιτευχθεί εγκαίρως ή πλήρως.
- Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον.
- Ο ευρύτερος δημόσιος τομέας είναι σημαντικός πελάτης της Τράπεζας.
- Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και Συγκέντρωση Δανείων.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να απολέσει κάποιες από τις ειδικές ρυθμίσεις που απολαμβάνει σήμερα.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάκτηση ενισχύσεων από ρυθμίσεις οφειλών Συνεταιριστικών Οργανώσεων και τον αγροτικό τομέα γενικότερα.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης του δανειακού χαρτοφυλακίου εξαιτίας των αντίξων χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας και την αξία των εξασφαλίσεων που έχει λάβει.
- Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και να έχουν περαιτέρω αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.
- Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημιές.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.
- Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της Τράπεζας, είχε και δύναται να συνεχίσει να έχει σημαντική επιρροή στη Διοίκηση και τη λειτουργία της.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αναμένεται να περιοριστεί.
- Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.
- Η πλειοψηφία των εργαζομένων της Τράπεζας είναι μέλη συνδικαλιστικών οργανώσεων και ενδέχεται να προβούν σε περαιτέρω απεργιακές κινητοποιήσεις.
- Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.

#### **Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας**

- Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές**

- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις
- Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας
- Η διαπραγμάτευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. είχε και ενδέχεται να συνεχίσει να έχει χαμηλή ρευστότητα

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση**

- Η έκδοση είναι πλήρως εγγυημένη. Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να την καταγγείλουν υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.
- Το Ελληνικό Δημόσιο επιφυλάσσεται για τη διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών γεγονός που ενδέχεται να ασκήσει πίεση στην τιμή της μετοχής.
- Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας στο Χ.Α. έχουν χαμηλή διασπορά.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Δεν θα δοθεί αποζημίωση για δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν, ενώ υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.
- Το ποσοστό συμμετοχής στην Τράπεζα μετόχων που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα μειωθεί.



**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

## 2. Παράγοντες κινδύνου

Η επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και για τον Όμιλο της, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν στις μετοχές της Τράπεζας (περιλαμβανομένων των νέων μετοχών). Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Τράπεζα και ο Όμιλός της, η χρηματοοικονομική θέση της, τα αποτελέσματα της λειτουργίας της και οι προοπτικές της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πώλησης των μετοχών της (συμπεριλαμβανομένων των νέων μετοχών), οδηγώντας σε απώλεια μέρους ή ακόμη και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές.

Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας και του Ομίλου της.

Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Τράπεζας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Τράπεζα έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, ενώ τυχόν σχετικές εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα περιγράφονται μόνο επί τη βάση στοιχείων που είναι γνωστά σε αυτήν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Ως εκ τούτου, οι ως άνω δηλώσεις, εκτιμήσεις και προβλέψεις της Τράπεζας ενδέχεται να μην υλοποιηθούν.

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

### 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας και τη μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματαγορών

*Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανόν να συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.*

Η σύνθεση των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου, η οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα εξαρτώνται ιδιαίτερω από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η ελληνική οικονομία γνωρίζει μία σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετωπίζει μία πρωτόγνωρη πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Λόγω της σημαντικής αύξησης του δημοσιονομικού ελλείμματος, δημιουργήθηκαν φόβοι για πιθανή αδυναμία του ελληνικού κράτους να αποπληρώσει τα δάνεια του. Οι φόβοι αυτοί στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές οδήγησαν στην αύξηση της απόδοσης των 10ετών Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Οι τάσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει τη ρευστότητα και την κερδοφορία του ελληνικού οικονομικού συστήματος και έχουν οδηγήσει σε:

- χαμηλότερες αγοραίες αξίες για τα χρεόγραφα του Ελληνικού Δημοσίου,
- περιορισμένη ρευστότητα στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και κατά συνέπεια, αύξηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»),
- αυξανόμενο ανταγωνισμό για άντληση καταθέσεων και ως εκ τούτου μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων πελατών,
- περιορισμένη παροχή πιστώσεων σε πελάτες, περιλαμβανομένων και αυτών στην κατηγορία μικρομεσαίων επιχειρήσεων, και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Στις αρχές του Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε την ένταξη σε ένα πρόγραμμα σταθερότητας με την υποστήριξη του ΔΝΤ, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και των χωρών μελών της Ευρωζώνης (εφεξής το «Μνημόνιο»)<sup>1</sup>. Το Μνημόνιο απαιτεί από την Ελληνική Κυβέρνηση να επιβάλει μέτρα λιτότητας ώστε να μειωθεί σημαντικά τόσο το δημόσιο χρέος όσο και το έλλειμμα ως ποσοστό του ΑΕΠ. Το Μνημόνιο περιλαμβάνει επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές πολιτικής με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών ανάπτυξης της Ελλάδας μεσοπρόθεσμα με στόχο την αποπληρωμή μεγάλου μέρους του χρέους. Συγκεκριμένα, το πρόγραμμα απαιτεί η Ελληνική Κυβέρνηση να εφαρμόσει μέτρα, μεταξύ άλλων, με σκοπό:

- την αύξηση των φορολογικών εσόδων,
- τη μείωση των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων του συνταξιοδοτικού συστήματος και του ποσού των δαπανών για τη δημόσια υγεία,
- τη βελτίωση της ευελιξίας της ελληνικής αγοράς εργασίας, και
- την απελευθέρωση συγκεκριμένων αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Δεν μπορεί να βεβαιωθεί σε ποιο βαθμό θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι του Μνημονίου. Σημειώνεται για παράδειγμα ότι δεν επιτεύχθηκε ο στόχος μείωσης του δημόσιου χρέους κατά 7,8% του ΑΕΠ το 2010. Ενδεχόμενη αποτυχία εφαρμογής των διατάξεων του Μνημονίου και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοδοτικής στήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την Ε.Ε., κάτι το οποίο στη συνέχεια θα αυξήσει τον κίνδυνο επέλευσης δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας.

Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη), θα μπορούσε να επηρεάσει, μεταξύ άλλων:

- άμεσα τη συνολική αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου που αφορά σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €4 δισ. την 31 Μαρτίου 2011 (13,7% του συνολικού ενεργητικού και 87,9% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε ομόλογα) έναντι €4,3 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 (13,9% του συνολικού ενεργητικού και 87% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε ομόλογα),
- το ύψος των υπολοίπων των δανείων του Ομίλου προς το δημόσιο τομέα ανήλθε σε €5,5 δισ. την 31.12.2010 και σε €3,6 δισ. την 31.03.2011. Στο ανωτέρω χαρτοφυλάκιο δανείων της 31.12.2010 περιλαμβάνονται Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) ύψους €0,5 δισ., και αντίστοιχα την 31.03.2011 περιλαμβάνονται Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) ύψους €2,6 δισ, που προέκυψαν από καταπτώσεις εγγυήσεων οργανισμών του Ελληνικού Δημοσίου που μετατράπηκαν σε ομόλογα.
- δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες κεφαλαιακές για εποπτικού λόγους απαιτήσεις,
- την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα, και
- αρνητικά την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και την οικονομική της κατάσταση.

Οι πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται και από τα μέτρα του Μνημονίου είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και η οικονομική της κατάσταση επηρεάζονται με ποικίλους τρόπους από την οικονομική και χρηματοοικονομική απόδοση, τη φερεγγυότητα

---

<sup>1</sup> Πηγές: Μνημόνιο/Memorandum of Understanding: <http://www.minfin.gr/portal/en>, <http://www.minfin.gr/contentapi/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαράχθει πιστά και εξ' όσων η Τράπεζα γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

και τις οικονομικές προοπτικές των επιχειρήσεων και των καταναλωτών στην Ελλάδα ή επιχειρήσεων και καταναλωτών με σημαντική οικονομική έκθεση στην Ελλάδα. Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας εξαρτώνται από το επίπεδο ζήτησης των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών από τους πελάτες της, καθώς και από την ικανότητά τους να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους ή να διατηρήσουν ή να αυξήσουν τη ζήτηση για τις υπηρεσίες που προσφέρει. Επακολούθως, η ζήτηση για τις υπηρεσίες της Τράπεζας ή η ικανότητα των πελατών της να εξυπηρετούν τις υφιστάμενες υποχρεώσεις τους προς την Τράπεζα εξαρτάται σημαντικά από τη συνολική οικονομική εμπιστοσύνη, τις προοπτικές, τις τάσεις στην απασχόληση, τη δημοσιονομική κατάσταση στην Ελλάδα, τις επενδύσεις και τις προμήθειες από την κεντρική κυβέρνηση και τους δήμους και τη γενική διαθεσιμότητα ρευστότητας και χρηματοδότησης με «λογικούς» όρους λαμβανομένων των συνθηκών.

Η ελληνική οικονομία είναι και θα συνεχίσει να βρίσκεται σε ύφεση η οποία πιθανώς να επιδεινωθεί από τις συνέπειες της δημοσιονομικής προσαρμογής που συμφωνήθηκε στο πλαίσιο του Μνημονίου, επιδεινώνοντας τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις που προκύπτουν από την απότομη πτώση της εμπιστοσύνης των καταναλωτών και των επιχειρήσεων.

Τα μέτρα λιτότητας που θεσπίστηκαν σύμφωνα με τους όρους του Μνημονίου οδηγούν στη μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των νοικοκυριών και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και, κατά συνέπεια, πιέζουν σημαντικά την ικανότητά τους να εξυπηρετούν τα δάνεια που έχουν λάβει και να ανταποκρίνονται σε άλλες οικονομικές τους υποχρεώσεις προς την Τράπεζα και άλλους φορείς του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Επιπλέον, η ζήτηση για άλλες υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα, όπως αυτές που σχετίζονται με μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια δέχεται επίσης πιέσεις, επηρεάζοντας αρνητικά τις αμοιβές και προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα.

Τυχόν διατήρηση ή επιδείνωση της ανωτέρω τάσης, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές απομειώσεις της αξίας των δανείων της Τράπεζας ή/και σημαντική αύξηση του επιπέδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και σε μείωση της λειτουργικής της δραστηριότητας. Οποιαδήποτε εκ των ως άνω εξελίξεων ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### ***Η Τράπεζα εξαρτάται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη ρευστότητα και τη χρηματοδότησή της ως αποτέλεσμα της σοβαρής επιδείνωσης της δημοσιονομικής θέσης του Ελληνικού Δημοσίου***

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο αδυναμίας της Τράπεζας να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις χρηματοδοτικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Ο κίνδυνος αυτός, ο οποίος είναι εγγενής στις τραπεζικές εργασίες, μπορεί να αυξηθεί εξαιτίας ειδικότερων παραγόντων σε επιχειρηματικό επίπεδο συμπεριλαμβανομένης της εξάρτησης από μια μορφή χρηματοδότησης (π.χ. βραχυπρόθεσμο δανεισμό στη διατραπεζική αγορά), μεταβολών στην πιστοληπτική αξιολόγηση ή απορρύθμιση των αγορών και μεγάλες καταστροφές. Από το 2008 οι πιστωτικές αγορές παγκοσμίως αντιμετώπισαν σημαντική μείωση στη ρευστότητα και στη χρηματοδότησή τους. Η αβεβαιότητα σχετικά με την αντίληψη της αγοράς για τον πιστωτικό κίνδυνο μεταξύ των διαφόρων τραπεζικών ομίλων έχει οδηγήσει σε μείωση του διατραπεζικού δανεισμού, και ως αποτέλεσμα, όπως και σε άλλους τραπεζικούς ομίλους, η πρόσβαση του Ομίλου στις παραδοσιακές πηγές ρευστότητας έχει περιορισθεί και μπορεί να περιορισθεί περαιτέρω στο μέλλον.

Επίσης, η δυσκολία που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, ειδικότερα χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, λόγω ανησυχίας των αντισυμβαλλομένων τραπεζών. Οι πιέσεις ρευστότητας, έχουν μετριασθεί από την αγορά κρατικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου από την ΕΚΤ στη δευτερογενή αγορά αλλά και από την ανακοίνωση της ΕΚΤ<sup>2</sup>, ότι η ίδια θα δέχεται ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από

---

<sup>2</sup> Πηγή: PRESS RELEASE ECB announces change in eligibility of debt instruments issued or guaranteed by the Greek government-3May 2010: <http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100503.en.html>. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαράχθει πιστά και ες' όσων η Τράπεζα γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

την αξιολόγησή τους αναστέλλοντας τις ελάχιστες προϋποθέσεις αξιολόγησης. Η ΕΚΤ δεν έχει ακόμα καθορίσει τη διάρκεια της ως άνω αναστολής.

Η ικανότητα της Τράπεζας για πρόσβαση σε πηγές ρευστότητας (π.χ. μέσω της έκδοσης ή πώλησης χρηματοπιστωτικών ή άλλων μέσων ή μέσω της χρήσης μεσοπρόθεσμων δανείων) κατά τη διάρκεια της πρόσφατης περιόδου περιορισμού της ρευστότητας των τραπεζών είχε μειωθεί γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα την προσφυγή της, όπως και το σύνολο σχεδόν των ελληνικών τραπεζών, σε προγράμματα ρευστότητας της κεντρικής τράπεζας.

Την 31.03.2011 το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ ανερχόταν σε €6,85 δισ. έναντι €8,3 δισ. κατά την 31.12.2010. Από το συνολικό ύψος των εξασφαλίσεων προς την ΕΚΤ ποσό € 7,7 δισ. (31.12.2010: €10,5 δισ.) αφορά σε στοιχεία ενεργητικού, όπως ομόλογα και δάνεια.

Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου ενδέχεται να οδηγήσει σε υποβάθμιση της αξιολόγησης των εν λόγω χρεογράφων.

Η Τράπεζα κατέχει την 31.03.2011 €6,6 δισ. ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα, συμμετέχοντας στο πρόγραμμα στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας (Ν. 3723/09.12.2008), έχει δανειστεί ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €1,4 δισ. και έχει εκδώσει ποσό €3,2 δισ. ειδικών τίτλων (μέσου του προγράμματος EMTN) με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία χρησιμοποιεί ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης σχεδόν αποκλειστικά από την ΕΚΤ από τον Ιούνιο του 2010. Η αναστολή από την ΕΚΤ των ελάχιστων προϋποθέσεων αξιολόγησης των τίτλων που λαμβάνει ως εξασφάλιση ενδέχεται να παύσει σε χρόνο κατά τον οποίο η πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου δεν θα επιτρέπει τη χρήση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για την παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ. Επιπρόσθετα, το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ είναι συνδεδεμένο με την αξία της εξασφάλισης, που παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που θα μπορεί να λάβει ο Όμιλος από την ΕΚΤ θα είναι αντιστοίχως μειωμένο.

Σημειώνεται ότι η ΕΚΤ έχει ζητήσει από τις ελληνικές τράπεζες έως το Μάιο του 2011 τα σχέδιά τους για τη σταδιακή μείωση της εξάρτησής τους από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος σε ένα χρονικό ορίζοντα 2 – 3 ετών, πριν τους επιτραπεί να λάβουν επιπλέον κρατικές εγγυήσεις. Ο σχεδιασμός θα πρέπει να περιλαμβάνει τις ακριβείς ενέργειες και μέτρα που προτίθενται να λάβουν οι τράπεζες προκειμένου να μειώσουν την εξάρτησή τους από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος και πρέπει να είναι συνεπής με το μακροοικονομικό περιβάλλον και το δημοσιονομικό πλαίσιο σύμφωνα με το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης που απαιτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση για την παροχή ενίσχυσης στα μέλη της. Πρόθεση της ΕΚΤ είναι η απεμπλοκή από τα έκτακτα μέτρα παροχής ρευστότητας να γίνει σταδιακά, προκειμένου να μη διαταραχθεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος. Η Τράπεζα προτίθεται σταδιακά, και σε συνδυασμό με την ομαλοποίηση της κατάστασης στις χρηματοπιστωτικές αγορές, να διαφοροποιήσει τις πηγές άντλησης κεφαλαίων της μέσω της έκδοσης καλυμμένων ομολογιών και μεσοπρόθεσμων ομολογιών, περιορίζοντας έτσι τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ.

Σημειώνεται επίσης ότι με την τροποποίηση του άρθρου 19 του Ν. 3965/2011, το ανώτατο συνολικό ύψος των παρεχόμενων υπό τον Πυλώνα II εγγυήσεων αυξήθηκε κατά €30 δισ., υπό την προϋπόθεση της υιοθέτησης και εφαρμογής σχεδίων για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης ανά πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο βεβαιώνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η προετοιμασία, η ολοκλήρωση και η εφαρμογή των εν λόγω σχεδίων, τελούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και προϋποθέτουν την έγκριση της ίδιας και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Αν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με την αξιολόγηση των χρεογράφων που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ, θα αυξηθεί το κόστος δανεισμού της Τράπεζας ενώ, αντίστοιχα, θα μειωθεί η πρόσβασή της σε ρευστότητα. Επίσης, είναι άγνωστο έως πότε η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/repos.

Στην περίπτωση που η ΕΚΤ δεν παρέχει χρηματοδότηση βάσει των ανωτέρω ή οι όροι αυτοί αλλάξουν ουσιαστικά, η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα θα επηρεασθεί αρνητικά και το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου θα αυξηθεί σημαντικά.

***Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας***

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Καθώς η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία. Οι καταθέσεις πελατείας των ελληνικών τραπεζών την 31 Μαρτίου 2011 μειώθηκαν κατά €4,8 δισ., (δηλαδή από €247,2 δισ. την 31.12.2010 στα €244,4 δισ. την 31.03.2011) αντίστοιχα τον Δεκέμβριο του 2010 μειώθηκαν κατά €31,6 δισ. (δηλαδή από €278,8 δισ. το Δεκέμβριο του 2009 στα €247,2 δισ. το Δεκέμβριο του 2010)<sup>3</sup> εξαιτίας της ανησυχίας για τη δημοσιονομική κατάσταση του Ελληνικού Δημοσίου και της οικονομικής συρρίκνωσης. Ειδικότερα, οι καταθέσεις της Τράπεζας μειώθηκαν από €22,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009 και €19,7 δισ. αντίστοιχα το Δεκέμβριο του 2010 σε €18,9 δισ. την 31 Μαρτίου 2011.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από ενδεχόμενες μεταβολές σε συγκεκριμένους παράγοντες που δεν ανήκουν στη σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικότερα, οι υποβαθμίσεις από τους οίκους αξιολόγησης, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Επιπλέον, υπάρχει επί του παρόντος έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των ελληνικών τραπεζών για τις καταθέσεις πελατών λιανικής, ο οποίος έχει αυξήσει το κόστος των νέων καταθέσεων και έχει επηρεάσει την ικανότητα της Τράπεζας να αναπτύσσει την καταθετική της βάση.

Αυτοί οι παράγοντες ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση της πρόσβασης της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω καταθέσεων με επιθυμητούς όρους και σε διαρκείς εκροές καταθέσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας.

Ενδεχόμενη απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας ή στις τραπεζικές δραστηριότητες γενικά, ενδέχεται να αυξήσει περαιτέρω σημαντικά την εκροή των τραπεζικών καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα. Σε περίπτωση που η Τράπεζα ή οι θυγατρικές της Τράπεζας αντιμετωπίσουν ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων αυτό ενδέχεται να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας του Ομίλου. Επίσης, σε ακραίες συνθήκες, ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων ενδέχεται να εμποδίσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Σε τέτοιες ακραίες συνθήκες, η Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει τη λειτουργία της χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

***Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκή κεφάλαια, ώστε να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις περί ελάχιστων κεφαλαίων οι οποίες ενδέχεται να τροποποιηθούν στο μέλλον***

Οι αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ελλάδας και των χωρών στις οποίες η Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα υποκείμενη στο κανονιστικό πλαίσιο και εποπτεία αυτών, απαιτούν από την Τράπεζα να διατηρεί επαρκές κεφάλαιο. Η Τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις εποπτικής

---

<sup>3</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαράχθει πιστά και εξ' όσων η Τράπεζα γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπροσθέτως, τα εφαρμοζόμενα κατώτατα όρια κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί στο μέλλον να αυξηθούν ή/και μπορεί να αλλάξει ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονται σήμερα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο διαμορφώθηκε την 31.03.2011 σε 6,8% και την 31.12.2010 σε 7,3%, ενώ αν είχε ολοκληρωθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (pro forma) για τον Όμιλο θα διαμορφωνόταν την 31.03.2011 σε 12,1%.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενδέχεται να επηρεασθούν από πολλούς παράγοντες, μεταξύ άλλων, από περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών και της απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού της.

Η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας ενδέχεται να είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης και να δημιουργήσει την ανάγκη για πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια. Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι σημαντική για τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, την οργανική της ανάπτυξη και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής της. Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειρισθεί τον ισολογισμό της και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων αποτελεσματικά (συμπεριλαμβανομένων επί παραδείγματι απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της Τράπεζας στα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου ή ενόψει νέων κανονιστικών απαιτήσεων, μειώσεων στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη λόγω διαγραφών ή για άλλους λόγους, αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχεία ενεργητικού, καθυστερήσεων στη διάθεση κάποιων περιουσιακών στοιχείων ή αδυναμία συμμετοχής σε κοινοπρακτικά δάνεια ή στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης) θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και στη κεφαλαιακή της βάση από άποψη εποπτικών κεφαλαίων.

Κατά την 31.03.2011, ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αντιπροσώπευαν το 22,8% του συνολικού ενεργητικού (31.12.2010: 15,4%) και περισσότερο από πέντε φορές το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου. Οποιαδήποτε αποτυχία από την Τράπεζα να διατηρήσει τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας θα μπορούσε να οδηγήσει σε διοικητικές πράξεις ή άλλες κυρώσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας. Εάν ζητηθεί από την Τράπεζα να ενισχύσει την κεφαλαιακή της θέση, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν γι' αυτήν να αντλήσει επιπλέον κεφάλαιο από τις χρηματοοικονομικές αγορές ή να διαθέσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία εγκαίρως ή η διάθεση αυτών να μην επιτευχθεί σε τιμή την οποία ο Όμιλος θα βρίσκει ικανοποιητική.

***Τυχόν παροχή στήριξης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση εν γένει***

Η μειούμενη κερδοφορία και η πιθανότητα λειτουργικών ζημιών σε μια παρατεταμένη ύφεση μπορεί να φθείρουν την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών. Για αυτό το λόγο, το Μνημόνιο προβλέπει τον τρίτο πυλώνα που αναφέρεται στη δημιουργία του Ταμείου της Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής το «Ταμείο» ή το «ΤΧΣ»). Το Ταμείο ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 και αποσκοπεί στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων δια συμμετοχής του ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των ανωτέρω ιδρυμάτων έναντι έκδοσης προνομιούχων ή κοινών μετοχών. Ειδικότερα, κατόπιν ίδιας πρωτοβουλίας ή υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος, κάθε πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο διατρέχει βάσιμο κίνδυνο ως προς τη δυνατότητά του να τηρεί τις υποχρεώσεις κεφαλαιακής επάρκειας και το οποίο έχει αποτύχει στην προσπάθειά του να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων, δύναται να αιτηθεί την παροχή της κεφαλαιακής ενίσχυσης μέσω του ΤΧΣ.

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής υποστήριξης στο πλαίσιο του Μνημονίου και του ΤΧΣ θα ενδυναμώσει την κεφαλαιακή βάση των τραπεζών μέσω προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές. Οι προνομιούχες μετοχές που εκδίδονται στο πλαίσιο του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας είναι επίσης μετατρέψιμες υπό συγκεκριμένες συνθήκες. Η τυχόν μετατροπή των προνομιούχων μετοχών σε κοινές θα μείωνε το ποσοστό των κατόχων κοινών μετοχών και ενδέχεται να κατέληγε σε απώλεια αξίας για τις μετοχές τους.

Εάν η Τράπεζα διατρέξει στο μέλλον κίνδυνο διατήρησης της κεφαλαιακής της επάρκειας και δεν καταστεί δυνατή η ενίσχυση αυτής με άλλα μέσα, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο η Τράπεζα να χρειαστεί να καταφύγει στο ΤΧΣ. Η υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του νόμου περί ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει σημαντική αρνητική επίδραση στην κερδοφορία της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων και στην οικονομική της κατάσταση, ενώ το ΤΧΣ θα μπορεί να

ασκήσει σημαντικό έλεγχο στη λειτουργία της Τράπεζας. Περαιτέρω, το Ταμείο και το πιστωτικό ίδρυμα οφείλουν να εκπονήσουν από κοινού λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσουν σχέδιο που έχει υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Τέτοια σχέδια θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διαχείριση και επέμβαση επί του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης κύριων και μη κύριων λειτουργιών ή σε άλλα πρόσθετα βάρη για την Τράπεζα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### ***Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων***

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του stress test που διενεργήθηκε εντός του 2010, με τις οδηγίες και τη μεθοδολογία της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου της ΑΤΕbank στο ακραία δυσμενές σενάριο διαμορφώνεται στο τέλος του 2011 σε 4,36% και υπολείπεται του ελάχιστου ορίου 6% που είχε ορισθεί ως κατώτατο όριο για τους σκοπούς του stress test. Το Μάιο του 2011 ξεκίνησε, σύμφωνα και με επιστολή που είχε σταλεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, σε όλες τις ελληνικές τράπεζες νέο stress test που περιλαμβάνει ένα βασικό και ένα δυσμενές σενάριο και καλύπτει την περίοδο 2011 και 2012. Τα τελικά αποτελέσματα του διενεργούμενου stress test αναμένεται να ανακοινωθούν τον Ιούνιο του 2011. Εάν η Τράπεζα δεν περάσει με επιτυχία τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναγκαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια από το ΤΧΣ, το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει σημαντικό έλεγχο επί των δραστηριοτήτων της Τράπεζας γεγονός που μπορεί να έχει σημαντικά αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Επιπλέον, τυχόν αποτυχία στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θα έχει σημαντική επίπτωση στη φήμη της Τράπεζας και στην προσέλκυση πελατών.

Γενικά, ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον τραπεζικό κλάδο, έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως, η Τράπεζα της Ελλάδος, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ και άλλους. Τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης προς τον τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά αυστηρές μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησής της και, συνεπώς, ενδέχεται να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### ***Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους***

Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένο συμμετοχικό ενδιαφέρον και έλεγχο των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από το Ελληνικό Δημόσιο ή από άλλα πρόσωπα και περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008 – 2009, διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους ή τη μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Κατά τη διάρκεια εκείνης της περιόδου, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία.

#### ***Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και τα επίπεδα ρευστότητας μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και της Τράπεζας***

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει πρόσφατα αντιμετωπίσει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης από τον οίκο Fitch, τον οίκο Moody's και τον οίκο Standard & Poor's. Η αιτιολογία για αυτές τις υποβαθμίσεις ήταν ότι η βαθύνουσα ύφεση και το αυξανόμενο κόστος εξυπηρέτησης του δημόσιου χρέους θα έκαναν δυσκολότερο για το Ελληνικό Δημόσιο να επιτύχει το στόχο του για μείωση του ελλείμματος. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να συμβούν ξανά στο μέλλον, σε περίπτωση μίας περισσότερο δραστηρής επιδείνωσης των δημόσιων οικονομικών, ως αποτέλεσμα χειρότερης απόδοσης της οικονομικής δραστηριότητας ή ως αποτέλεσμα των προτεινόμενων μέτρων, εφόσον δεν θεωρηθούν επαρκή. Ακολουθώντας, το κόστος του κινδύνου για το Ελληνικό Δημόσιο θα



αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος του κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες και επομένως και στα αποτελέσματά τους. Ιστορικά, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας δεν ήταν πιο υψηλή από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου. Επομένως, περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας.

Η αρνητική αντιμετώπιση της χώρας από τις αγορές, συμπεριλαμβανομένης τυχόν περαιτέρω υποβάθμισής της, ενδέχεται να αυξήσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου. Αυτή η εξέλιξη θα μπορούσε να καθυστερήσει τη βελτίωση της οικονομικής κατάστασης της χώρας αυξάνοντας το κόστος δανεισμού για τις τράπεζες, το οποίο και θα μετακλιστεί στον καταναλωτή, και στην ελάττωση του δανεισμού. Αυτό θα επηρεάσει εντέλει το μελλοντικό όγκο εργασιών της Τράπεζας και θα επιβάλει επιπλέον περιορισμούς στη ρευστότητά της, στην κερδοφορία και στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της.

Κυρίως ως αποτέλεσμα των υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου και της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα αντιμετωπίζει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης. Αυτές οι υποβαθμίσεις ενδέχεται να συνεχιστούν. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας θα καθυστερούσε την επιστροφή της στις διατραπεζικές αγορές και στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση ή/και θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος δανεισμού της Τράπεζας. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση θα μπορούσε, επίσης, να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης και τα αντισυμβαλλόμενα μέρη της Τράπεζας να μην είναι πλέον πρόθυμα να συνάψουν συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου με την Τράπεζα. Επομένως, οποιοσδήποτε περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και την ανταγωνιστική της θέση ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα κέρδη και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### ***Η Τράπεζα είναι ευάλωτη στις τρέχουσες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών***

Παρά το γεγονός ότι η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη έχει ξεκινήσει από το τρίτο τρίμηνο του 2009, σε πολλές από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, ο βαθμός της ανάκαμψης υπήρξε μέτριος σε σχέση με τον βαθμό της ύφεσης. Η δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη σε υψηλές προσαρμοστικές μακροοικονομικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχουν μειωθεί κατά πολύ τα περιθώρια για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν έχουν δημόσια αναγνωρίσει την ανάγκη να υιοθετηθούν επειγόντως αξιόπιστες στρατηγικές για να συγκρατήσουν και στη συνέχεια να μειώσουν σε λογικά επίπεδα το δημόσιο χρέος και το υπερβάλλον δημοσιονομικό έλλειμμα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη στις χώρες αυτές συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η ανησυχία για τον πιστωτικό κίνδυνο των κρατών έγινε εντονότερη τον τελευταίο χρόνο, ειδικότερα στη ζώνη του ευρώ. Το γεγονός που κυρίως προκάλεσε την επανεκτίμηση των αγορών για τον πιστωτικό κίνδυνο των κρατών φάνηκε να είναι το βάρος του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου και η αβεβαιότητα για την προοπτική συμφωνίας αξιόπιστου δημοσιονομικού σχεδίου υποστήριξης για το Ελληνικό Δημόσιο. Στις χρηματοοικονομικές αγορές οι ανησυχίες ανέκυψαν αρχικά λόγω της σταδιακής διεύρυνσης των περιθωρίων συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης («CDS spreads») κρατικών ομολόγων χωρών της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εμφάνισαν μεγάλες δημοσιονομικές ανισορροπίες. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα λόγω των μακροοικονομικών / χρηματοοικονομικών επιπτώσεων οι οποίες προκύπτουν από τις μεγάλες δημοσιονομικές ανισορροπίες, ώθησε τους επενδυτές να μειώσουν τις θέσεις τους σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων, μετοχών, εμπορευμάτων και στις χρηματαγορές. Η συνεχιζόμενη μείωση των επενδύσεων ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητάς της να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές της επηρεάστηκαν στο παρελθόν και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται στο μέλλον ουσιαστικά από πολλούς παράγοντες παγκόσμιας φύσης, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των κανονιστικών κινδύνων και των

συνθηκών των δημοσίων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίου, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών, των τιμών των εμπορευμάτων και των επιτοκίων, των συναλλαγματικών αξιών, της διαθεσιμότητας και του κόστους πίστωσης, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιρειών, την ψυχολογία των επενδυτών και την εμπιστοσύνη τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή ενός συνδυασμού αυτών των παραγόντων.

***Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό κλάδο εν γένει***

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

## **2.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα**

### ***Η υλοποίηση του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να μην επιτευχθεί εγκαίρως ή πλήρως***

Η Τράπεζα, σε συμμόρφωση των υποχρεώσεών της που απορρέουν από την καθ' υπέρβαση συμμετοχή της στο πρώτο μέτρο του Ν. 3723/2008, κατήρτισε και υπέβαλε την 29.04.2011 στο Υπουργείο Οικονομικών πρόγραμμα αναδιάρθρωσης προκειμένου το Υπουργείο Οικονομικών να το υποβάλει στη Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η Τράπεζα κατήρτισε το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης το οποίο έχει χρονικό ορίζοντα μέχρι το τέλος του 2013. Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης εγκρίθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο στη συνεδρίαση της 27.04.2011 και επικυρώθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.4.2011. Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις ειδικές οδηγίες σύνταξης των εν λόγω σχεδίων που εξέδωσε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γνωστοποίησε και στο Ελληνικό Δημόσιο για την περίπτωση της Τράπεζας, ανακοινώθηκε ότι εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 23.05.2011. Στο Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας δεν περιέχονται ειδικότεροι δεσμευτικοί όροι και ρήτρες σε βάρος της Τράπεζας για τυχόν μη υλοποίηση του συνόλου ή μέρους των στόχων. Ωστόσο, αναμένεται ότι στην εγκριτική απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα περιέχονται δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ως προς την εφαρμογή από την Τράπεζα της απόφασης έγκρισης του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης της, όπως έχει συμβεί στο παρελθόν με ανάλογα σχέδια αναδιάρθρωσης.

Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της ΑΤΕbank αποβλέπει στην:

- Εξασφάλιση μακροχρόνιας βιωσιμότητας και επάρκειας κεφαλαίων.
- Αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου (βελτίωση δεικτών παραγωγικότητας και αποδοτικότητας).
- Επίτευξη διατηρήσιμης κερδοφορίας.

Οι κύριοι άξονες επίτευξης των παραπάνω θα βασιστούν σε:

- Απελευθέρωση στοιχείων ενεργητικού και εποπτικών κεφαλαίων.
- Μείωση λειτουργικού κόστους.
- Οργανωτική και λειτουργική αναβάθμιση.

Η ΑΤΕ προτίθεται να απορροφήσει τις θυγατρικές της που ανήκουν στο χρηματοοικονομικό τομέα ΑΤΕ Leasing Α.Ε., ΑΤΕ Κάρτα Α.Ε. και ΑΤΕ Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ., με σκοπό την επίτευξη οικονομικών κλίμακας, και έχει λάβει αποφάσεις όσον αφορά την απεμπλοκή από μη βασικές εργασίες και συμμετοχές.

Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι η Τράπεζα ανέθεσε σε συμβούλους την πώληση της Ε.Β.Ζ. και της ΕΛ.ΒΙΖ. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να ολοκληρώσει αυτές τις πωλήσεις με κέρδος ή στο πλαίσιο του επιθυμητού χρονοδιαγράμματος. Επίσης, οι θυγατρικές έχουν σημαντικές δανειακές συμβάσεις με την Τράπεζα, οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν κατά τη διαδικασία πώλησής τους.

Η μη έγκαιρη, ήτοι εντός του χρονικού ορίζοντα που το ίδιο το Πρόγραμμα θέτει, ή η μη επιτυχής ολοκλήρωση μέρους ή του συνόλου του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να προκαλέσει την εφαρμογή των ευρωπαϊκών διατάξεων περί παροχής κρατικής ενίσχυσης (*state aid rules*).

Η υλοποίηση του ανωτέρω Προγράμματος Αναδιάρθρωσης δεν είναι βέβαιο ότι θα επιτευχθεί πλήρως ή/και εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος με αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και στην κεφαλαιακή της επάρκεια στο μέλλον. Τα ανωτέρω θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στο επιχειρηματικό πρόγραμμα, καθώς και στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

### ***Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον***

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου, όπως αυτά ορίζονται από την Τράπεζα, αντιπροσώπευαν το 13,25% των δανείων προ προβλέψεων κατά την 31.03.2011 έναντι 11,08% την 31.12.2010.

Η επίδραση της οικονομικής κρίσης, η εφαρμογή του Μνημονίου και οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες, θα οδηγήσουν σε επιπλέον μη εξυπηρετούμενα δάνεια για το 2011. Οι ανωτέρω παράγοντες θα επηρεάσουν αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών της Τράπεζας, με αυξανόμενες καθυστερήσεις πληρωμών και αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Επιπλέον, η ικανοποίηση από τις παρασχεθείσες εξασφαλίσεις είναι δυσκολότερη λόγω της οικονομικής ύφεσης και της υφιστάμενης νομοθεσίας. Σύμφωνα με τον πρόσφατο Ν. 3869/2010 (ΦΕΚ Α, 130/03.08.2010), φυσικά πρόσωπα-οφειλέτες που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα και έχουν περιέλθει, χωρίς δόλο, σε μόνιμη αδυναμία πληρωμής ληξιπρόθεσμων χρηματικών οφειλών τους, δύνανται πλέον να επιτύχουν ρύθμιση των οφειλών τους και απαλλαγή από μέρος αυτών, εφόσον εκτελούν κανονικά τις υποχρεώσεις που επιβάλει η δικαστική απόφαση που εκδόθηκε σχετικά κατόπιν υποβολής σχετικής αίτησης στο αρμόδιο δικαστήριο (είτε προς επικύρωση του συμφωνημένου μεταξύ του αιτούντος οφειλέτη και των πιστωτών του σχεδίου διευθέτησης οφειλών είτε για να κάνει δεκτή τη σχετική αίτηση επειδή δεν επήλθε συμφωνία επί του υποβληθέντος σχεδίου διευθέτησης οφειλών, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις).

Επιπρόσθετα, η πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών διαφέρουν σημαντικά στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εάν η τρέχουσα οικονομική κρίση παραταθεί ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις ενδέχεται να αυξηθούν ή να τροποποιηθούν οι σχετικοί νόμοι και κανονισμοί για να περιορίσουν τις συνέπειες της ύφεσης στους οφειλέτες (είτε οι τελευταίοι είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές). Για παράδειγμα, υφίστανται διατάξεις κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με την αναστολή των πλειστηριασμών που επισπεύδονται για απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων και εκδοχέων αυτών ύψους €200.000 και την προστασία της μοναδικής κατοικίας του οφειλέτη (πρώτη και μοναδική κατοικία) από κατασχέσεις για ικανοποίηση αιτήσεων από καταναλωτικά δάνεια και κάρτες έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τις σχετικά ισχύουσες ειδικές διατάξεις στην Ελλάδα. Οι εν λόγω αλλαγές ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

### ***Ο ευρύτερος δημόσιος τομέας είναι σημαντικός πελάτης της Τράπεζας***

Η πορεία της Τράπεζας συνδέεται με την πορεία του ευρύτερου δημόσιου τομέα καθώς η ΑΤΕ διενεργεί συναλλαγές με εταιρείες τις οποίες ελέγχει το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας (χορήγηση δανείων, καταθέσεις, λοιπές διεκπεραιωτικές εργασίες, όπως πληρωμή μισθοδοσίας, πληρωμή επιδοτήσεων σε αγρότες,

κτλ.). Πέραν από τον κίνδυνο διακράτησης ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (βλέπε παράγοντα κινδύνου «Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανόν να συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας»), ενδεχόμενη επιδείνωση των δημόσιων οικονομικών με συνέπεια την έλλειψη ρευστότητας θα μπορούσε να οδηγήσει α) σε μείωση των καταθέσεων που έχει το Ελληνικό Δημόσιο στην Τράπεζα με σκοπό την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών του ή β) σε αδυναμία εξυπηρέτησης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του ευρύτερου δημόσιου τομέα προς την Τράπεζα. Τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

### ***Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και Συγκέντρωση Δανείων***

Η Αγροτική Τράπεζα, με βάση το χρηματοδοτικό της πρόγραμμα, θέτει όρια και γενικές κατευθύνσεις για τις πιστοδοτήσεις. Ειδικότερα, η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να αναφέρει στην Τράπεζα της Ελλάδος στοιχεία απαιτήσεων της έναντι πελατών για πιστοδοτήσεις της, που υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της και συνιστούν μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα. Η Τράπεζα της Ελλάδος θέτει ως ανώτατο όριο χρηματοδοτικού ανοίγματος το 25% των ιδίων κεφαλαίων και σε ορισμένες περιπτώσεις, συμπεριλαμβανόμενων των μεγάλων ανοιγμάτων σε θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας, το 20% των ιδίων κεφαλαίων.

Η Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τους πελάτες της. Σύμφωνα με τα στοιχεία του α' τριμήνου 2011, ο μεγαλύτερος δανειολήπτης της Τράπεζας, με εξαίρεση το Δημόσιο και λοιπές Δ.Ε.Κ.Ο. (€4.373 εκατ.) ήταν η θυγατρική της εταιρεία ΑΤΕ Leasing (€439 εκατ.). Το σύνολο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων την 31.03.2011 ανήλθε σε €6.624 εκατ., εκ των οποίων οι χορηγήσεις και λοιπές χρηματοδοτήσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας ανήλθαν σε €1.183 εκατ..

Τυχόν σημαντική μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας των ανωτέρω πελατών που υπάγονται στα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, ή διακοπή συνεργασίας ή ουσιαστική αλλαγή των όρων συνεργασίας (επιτόκια, εγγυήσεις, διάρκεια χορηγήσεων) δύναται να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

### ***Η Τράπεζα ενδέχεται να απολέσει κάποιες από τις ειδικές ρυθμίσεις που απολαμβάνει σήμερα***

Η ΑΤΕ απολαμβάνει σήμερα δυνάμει του συστατικού της Ν. 4332/1929, όπως ισχύει, ορισμένα προνόμια, όπως για παράδειγμα το δικαίωμα πρωτοταξίας για τα γεωργικά ενέχυρα που έχουν συσταθεί πριν την κατάργησή τους με το άρθρο 20 του Ν. 2844/2000. Η Τράπεζα ενδέχεται να μη συνεχίσει να απολαμβάνει το δικαίωμα πρωτοταξίας, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει την προνομιακή κατάταξή της για όλο το ποσό της οφειλής σε εκποίηση ενεχύρων που είχαν συσταθεί πριν το έτος 2000.

### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάκτηση ενισχύσεων από ρυθμίσεις οφειλών Συνεταιριστικών Οργανώσεων και τον αγροτικό τομέα γενικότερα***

Με την 1/3/00 Ε (2000) 686 απόφασή της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε ότι αποτελούσαν κρατικές ενισχύσεις οι ρυθμίσεις οφειλών Συνεταιριστικών Οργανώσεων και Επιχειρήσεων, που έγιναν με τους νόμους 2008/1992 και 2237/1994. Κατά της απόφασης αυτής το Ελληνικό Δημόσιο προσέφυγε στο δικαστήριο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, η προσφυγή του οποίου απορρίφθηκε με την από 23.04.2004 απόφαση και κρίθηκε ότι η Ελλάδα και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή οφείλουν να συνεργασθούν καλόπιστα για την ανάκτηση των ενισχύσεων. Ήδη οι υπηρεσίες της Ε.Ε. δέχθηκαν ότι ολοκληρώθηκε από το Δημόσιο η ανάκτηση για το μεγαλύτερο αριθμό των συνεταιριστικών οργανισμών και επιχειρήσεων και εκκρεμεί η ανάκτηση από 116 περίπου συνεταιριστικές οργανώσεις. Συγχρόνως, η Ε.Ε. εξετάζει το ενδεχόμενο, παράλληλα με την ανάκτηση, να υπάρξει πρόγραμμα αναδιάρθρωσης των Οργανώσεων αυτών. Η ανάκτηση αυτή εκτιμάται ότι μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τη δυνατότητα των υπόχρεων Ενώσεων Αγροτικών Συνεταιρισμών να ανταποκριθούν στις δανειακές υποχρεώσεις τους έναντι της Τράπεζας.

Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας που σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τον αγροτικό τομέα επισημαίνεται ότι έχει μειωθεί σημαντικά το ποσοστό τους κατά την τελευταία δεκαετία, με αποτέλεσμα το Μάρτιο του 2011 να ανέρχονται σε €2,1 δισ. (31.12.2010: €2,1 δισ.) και σε ποσοστό 9,95% επί του συνόλου των δανείων της Τράπεζας (31.12.2010: ποσοστό 9,1%). Παρόλα αυτά, το όνομα της ΑΤΕ είναι συνδεδεμένο με τον αγροτικό τομέα και μέχρι σήμερα

είναι ο κύριος χρηματοδότης του τομέα αυτού. Τα έσοδά της από τόκους δανείων σε αγροτικές επιχειρήσεις αλλά κυρίως η αποπληρωμή των δανείων αυτών θα συνεχίσουν να εξαρτώνται σε ένα μεγάλο βαθμό από τις επιδόσεις και την ανάπτυξη του εν λόγω τομέα που με τη σειρά του εξαρτάται από την εκάστοτε εφαρμοζόμενη αγροτική πολιτική τόσο σε εθνικό όσο και ευρωπαϊκό επίπεδο.

***Η επιδείνωση της αποτίμησης του δανειακού χαρτοφυλακίου εξαιτίας των αντίξων χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας και την αξία των εξασφαλίσεων που έχει λάβει***

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλισθεί με δεσμεύσεις επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, η Τράπεζα σε μεγάλο βαθμό είναι εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα, καθώς και σε συγκεκριμένες εταιρείες ανάπτυξης ακινήτων στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά στεγαστικών δανείων άρχισε να προσαρμόζεται, με μεγάλη προσφορά ακινήτων και υψηλότερα επιτόκια. Το 2008, όταν η οικονομική ανάπτυξη σταμάτησε, και η οικονομία άρχισε να συρρικνώνεται, τα επιτόκια των καταναλωτικών δανείων συνέχισαν να αυξάνονται, ενώ η υπερπροσφορά κατοικιών διατηρήθηκε, η ζήτηση συνέχισε να περιορίζεται, οι τιμές των σπιτιών άρχισαν να μειώνονται, ενώ οι καθυστερήσεις σε πληρωμές στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν. Οι οικονομικές συνθήκες συνέχισαν να επιδεινώνονται το 2009, το 2010, καθώς και στις αρχές του 2011.

Συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή γενική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να καταλήξουν σε μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων. Μια μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και την αύξηση των απαιτήσεων σε αποθεματικά. Επιπλέον, τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να εισπράξει την αναμενόμενη αξία της εξασφάλισης, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, μπορεί να την εκθέσει σε ζημιές που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα. Επιπλέον, η αξία ρευστοποίησης από την Τράπεζα θα εξαρτηθεί από την εύλογη αξία όπως θα προσδιοριστεί τη στιγμή της ρευστοποίησης και μπορεί να είναι ουσιαδώς διαφορετική από την τρέχουσα ή εκτιμώμενη εύλογη αξία. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες θα απαιτούσε από την Τράπεζα να αναγνωρίσει πρόσθετες προβλέψεις ή να προβεί σε απομειώσεις, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

***Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του***

Ο Όμιλος διατηρεί εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με τοποθετήσεις στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών, παραγώγων και σε λουπές αγορές. Οι εν λόγω τοποθετήσεις θα μπορούσαν να επηρεασθούν αρνητικά από την αστάθεια των χρηματοοικονομικών και λοιπών αγορών ή την πλήρωση όρων της συναλλαγής μη συμφέροντων για την Τράπεζα, δημιουργώντας τον κίνδυνο σημαντικών ζημιών. Επίσης, τυχόν αστάθεια θα μπορούσε να επιφέρει απώλειες σε ευρύ φάσμα προϊόντων που χρησιμοποιούνται για εμπορικούς, αλλά και για σκοπούς αντισταθμίσεως (βλ. ενότητα 3.11.3 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Τυχόν σημαντικές ζημιές στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση ή/και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

***Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και να έχουν περαιτέρω αρνητικές επιπτώσεις***

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε αρκετούς παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της Τράπεζας, περιλαμβανομένων της νομισματικής πολιτικής και των εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Οι διακυμάνσεις στην αγορά των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσουν το καθαρό περιθώριο επιτοκίου της Τράπεζας, το οποίο προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της και αυτού που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της, με αποτέλεσμα ενδεχόμενη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους. Η άνοδος των επιτοκίων μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων απομείωσης για ληξιπρόθεσμα δάνεια, εάν οι δανειολήπτες δεν μπορούν να αποπληρώσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν τα δάνειά τους σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, άνοδος των επιτοκίων μπορεί να μειώσει τη ζήτηση για νέα δάνεια και τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια.

***Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες***

Η γενική δυσκολία χρηματοδότησης από την αγορά έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Ο ανταγωνισμός για καταθέσεις αυξήθηκε κατά την πρόσφατη οικονομική κρίση στην Ελλάδα. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μη είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες. Περαιτέρω, οι πρόσφατες συγχωνεύσεις μεταξύ τραπεζικών ιδρυμάτων στις ΗΠΑ, στην Μεγάλη Βρετανία και στην Ευρώπη άλλαξαν το πεδίο του ανταγωνισμού για τις τράπεζες και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Αυτές οι συγχωνεύσεις ενδέχεται να επεκταθούν και στις κύριες γεωγραφικές αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να αυξήσει την πίεση του ανταγωνισμού που εξασκείται στον Όμιλο.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν επιτύχει να ανταγωνισθεί αποτελεσματικά τους υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές του στην ελληνική κυρίως αγορά, αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στα περιθώρια χορηγήσεων, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματά του.

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

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα ή σε όποια άλλη χώρα δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές τις οποίες χρεώνει ο Όμιλος για συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες. Εάν τέτοιες αλλαγές εφαρμοστούν μπορούν να μειώσουν το λειτουργικό εισόδημα του Ομίλου και το ποσό αυτής της μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί σήμερα.

***Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της***

Ο Όμιλος υπόκειται στις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζονται στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Το εν λόγω νομικό καθεστώς υπόκειται σε μεταβολές, ιδιαίτερα στο πλαίσιο της σύγχρονης διεθνούς συγκυρίας, στο οποίο υπήρξαν πρωτοφανή επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης στις αγορές και αλλαγών στους κανονισμούς που διέπουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Προκειμένου να ανταποκριθούν στην παγκόσμια οικονομική κρίση, κυβερνήσεις και υπερ-εθνικές ενώσεις, όπως η Ε.Ε., εξετάζουν σημαντικές τροποποιήσεις στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων τροποποιήσεων σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια και την έκταση των δραστηριοτήτων των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα των πρόσφατων, των επικείμενων ή άλλων μελλοντικών μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων στο πλαίσιο αυτό των κανόνων που θέτουν προϋποθέσεις και υποχρεώσεις για τη συμμετοχή του Ομίλου σε οποιαδήποτε κυβερνητική ή ρυθμιστική πρωτοβουλία, όπως Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας), ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να συμμορφωθεί με εκτενέστερες κανονιστικές ρυθμίσεις.

Η συμμόρφωση του Ομίλου με τους εν λόγω νέους κανονισμούς ενδέχεται να αυξήσει τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις δαπάνες του, να αυξήσει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης, να περιορίσει ορισμένα είδη συναλλαγών, να

επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να περιορίσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση των ποσοστών ή των προμηθειών που θα επιβάλλονται σε ορισμένα δάνεια και άλλα προϊόντα και κατά συνέπεια να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων, των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων του. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει επίσης αυξημένο κόστος συμμόρφωσης με τις ρυθμίσεις αυτές και δυσχέρειες στο να εκμεταλλευθεί ορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες. Τα μέτρα αυτά μπορεί να έχουν σημαντικό πεδίο εφαρμογής και ανεπιθύμητες συνέπειες για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου. Μεταξύ των συνεπειών αυτών ενδέχεται να είναι η δημιουργία αβεβαιότητας στις αγορές εν γένει ή οι αρνητικές ή θετικές συνέπειες σε συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις συνέπειες οποιωνδήποτε τέτοιων μεταβολών στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τις μελλοντικές προοπτικές του.

Το κανονιστικό πλαίσιο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα έχει μεταβληθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, κυρίως λόγω της εφαρμογής από την Ελλάδα των σχετικών οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και ως αντίδραση στην τρέχουσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα. Προσφάτως έχει προταθεί σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών, η υιοθέτηση των οποίων ενδέχεται να μεταβάλει σημαντικά τις υποχρεώσεις του Ομίλου σχετικά με τα εποπτικά του κεφάλαια. Οι προτεινόμενες πρωτοβουλίες αναφέρονται κατωτέρω στον κίνδυνο «Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια».

Παρότι είναι δύσκολο να προβλεφθούν με βεβαιότητα οι συνέπειες των πρόσφατων εξελίξεων των κανονιστικών ρυθμίσεων στον Όμιλο, η θέσπιση νομοθεσίας και κανονισμών στην Ε.Ε., την Ελλάδα, τις άλλες περιοχές της Ευρώπης, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, πιθανόν να οδηγήσουν σε αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και του κόστους κεφαλαίου του Ομίλου και να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τρόπο δραστηριοποίησης του Ομίλου, στα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρει, στην αξία των περιουσιακών του στοιχείων, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση ή σε απώλεια αξίας των Νέων Μετοχών, που θα προκύψουν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

#### ***Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία***

Σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (Ν. 3029/2002, Ν. 3371/2005 και Ν. 3522/2006), το προσωπικό της Τράπεζας έχει ενταχθεί και ασφαλιζεται για κύρια ασφάλιση στον κλάδο σύνταξης ΙΚΑ-ΕΤΑΜ και για επικουρία, οι μεν νεοπροσλαμβανόμενοι από 01.01.2005 στο ΕΤΕΑΜ, οι δε ήδη ασφαλιζόμενοι στο επικουρικό ταμείο υπαλλήλων ΑΤΕ στο ΕΤΑΤ. Η Τράπεζα καταβάλλει τις ισχύουσες τακτικές εργοδοτικές εισφορές, καθώς και τα συγκεκριμένα κατ' έτος ποσά για ορισμένη χρονική περίοδο ως έκτακτη εισφορά για την ένταξη των υπαλλήλων στα παραπάνω ταμεία.

Με την ψήφιση του πρόσφατου Ν. 3863/2010 επήλθε ριζική μεταβολή στις δομές και τον τρόπο λειτουργίας του ασφαλιστικού συστήματος. Οι εν λόγω εξελίξεις ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις της Τράπεζας ως Εργοδότη, ενδέχεται να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας για επιπλέον εισφορές στα Ταμεία αυτά.

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

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργούς αγοράς πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων, ή όπου δεν υπάρχει ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι διαθέσιμα ή μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Όπως και άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν τις ολοένα αυξανόμενες μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα

αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση τους. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και μπορεί να προκύψει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

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

- ***Πιστωτικός κίνδυνος.*** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα. Η αθέτηση εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου της Τράπεζας μπορεί να προκληθεί από διάφορες αιτίες, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια από την Τράπεζα κατά το χρόνο σύναψης της σχετικής συναλλαγής. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτήσεις της επιχειρηματικής και ιδιωτικής πίστης, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες του Ομίλου, από πράξεις διαπραγμάτευσης στην αγορά παραγώγων και από το διακανονισμό των χρεογράφων. Ο βαθμός του πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται μεταξύ άλλων από τις γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, τη χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και τη διάρκεια των ανοιγμάτων και την ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Η βάση δεδομένων «Τειρεσίας», η οποία παρακολουθεί πελάτες με αθέτηση υποχρεώσεων για το σύνολο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, δεν παρέχει πληροφόρηση ως προς το συνολικό ποσό ενήμερων δανείων κάθε οφειλέτη. Οι υπηρεσίες του Γραφείου Πίστωσης του Τειρεσία επεκτείνονται και βρίσκονται στη διαδικασία συγκρότησης μιας βάσης δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια, η οποία δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί.
- ***Κίνδυνος ρευστότητας.*** Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη διαδικασία χρηματοδότησης του Ομίλου και από τη διαχείριση των θέσεων του στην αγορά. Η αδυναμία κάθε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για μη αναμενόμενες μειώσεις ή αλλαγές των πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της κατά τη λήξη τους. Η ισχυρότατη πίεση που δέχτηκε το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις αγορές, η οποία σχεδόν αποκλειστικά βασίζεται στην ΕΚΤ (βλ. επίσης ανωτέρω παράγοντα κινδύνου «Η Τράπεζα εξαρτάται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση της ως αποτέλεσμα της σοβαρής επιδείνωσης της δημοσιονομικής θέσης του Ελληνικού Δημοσίου»).
- ***Κίνδυνος αγοράς.*** Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει, ενδεικτικά, κινδύνους επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος και τιμών χρεογράφων και μετοχών. Μεταβολές στα επίπεδα επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης και στα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας, στο βαθμό που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και μπορεί να επηρεάσουν τα έσοδα της Τράπεζας από πράξεις συναλλάγματος. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας. Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μετριάσει και να ελέγξει τους ανωτέρω κινδύνους αγοράς αλλά και άλλους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένα τα χαρτοφυλάκια της. Ωστόσο, είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια τυχόν μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς και οι συνέπειες που οι μεταβολές αυτές θα ήταν δυνατόν να έχουν στην οικονομική επίδοση και στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.
- ***Λειτουργικός κίνδυνος.*** Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεση ή έμμεση ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες του Ομίλου, το προσωπικό, τα τεχνολογικά συστήματα και τις υποδομές, αλλά και εξωτερικών παραγόντων άλλων εκτός των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και πιστωτικού, όπως αυτοί που προέρχονται από απαιτήσεις νομικής ή κανονιστικής φύσεως και γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς.



- **Ασφαλιστικός κίνδυνος.** Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά τα κέρδη, ως συνέπεια αναντιστοιχίας μεταξύ των αναμενόμενων και των πραγματικών ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των πελατών, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

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

#### ***Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημιές***

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την αντιστάθμιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από το σύνολο όλων των κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται. Η Τράπεζα έχει αντισταθμίσει μέρος του επιτοκιακού κινδύνου από τα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών οργανισμών δημοσίου χαρακτήρα.

#### ***Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της***

Σύμφωνα με τους νόμους 3844/2010 και 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε στους κοινούς μετόχους της μέρισμα σε μετρητά το 2010 για τη χρήση 2009 και το έτος 2009 για τη χρήση 2008, αντίστοιχα. Επίσης, λόγω των ζημιών κατά τη χρήση 2010 σε κάθε περίπτωση δεν θα διανείμει μέρισμα το 2011 για τη χρήση 2010. Περαιτέρω, συνέπεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα τα αποτελέσματα της Τράπεζας ενδέχεται να είναι ζημιογόνα και κατά τις επόμενες χρήσεις με αποτέλεσμα η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα σε μετρητά στους κατόχους των κοινών μετοχών.

Νέα νομοθεσία που τυχόν τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον ενδέχεται να εμποδίσει την Τράπεζα να καταβάλει μέρισμα σε μετρητά τα επόμενα χρόνια. Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των καθαρών κερδών της Τράπεζας καθ' όσον χρόνο η Τράπεζα συμμετέχει στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, ο οποίος συμμετέχει στο Δ.Σ. και παρίσταται στις Γενικές Συνέλευσεις των μετόχων της Τράπεζας, έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων κ.α. (βλ. επενδυτικό κίνδυνο «Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της Τράπεζας, είχε και δύναται να συνεχίσει να έχει σημαντική επιρροή στη Διοίκηση και τη λειτουργία της»). Η συμμετοχή της Τράπεζας στο εν λόγω σχέδιο είχε, επίσης, ως αποτέλεσμα την έκδοση Προνομιούχων Μετοχών αξίας €675 εκατ. προς το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες λαμβάνουν μέρισμα κατά προτεραιότητα από τα διανεμητέα κέρδη που άλλως θα ήταν διαθέσιμα για τους κατόχους κοινών μετοχών.

#### ***Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της Τράπεζας, είχε και δύναται να συνεχίσει να έχει σημαντική επιρροή στη Διοίκηση και τη λειτουργία της***

Η Τράπεζα από την ίδρυσή της μέχρι και την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α. άνηκε εξολοκλήρου στο Ελληνικό Δημόσιο. Το Ελληνικό Δημόσιο προ της παρούσας αύξησης κατέχει ποσοστό 77,31% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ενώ μετά την ολοκλήρωσή της πιθανώς να κατέχει μέχρι και 89,9% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το Ελληνικό Δημόσιο είναι σε θέση να σχηματίσει με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφων που διαθέτει την πλειοψηφία που απαιτείται από την εταιρική νομοθεσία για τη λήψη αποφάσεων, ενώ μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις

της Τράπεζας και του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις και μπορεί τελικά να περιορίσει τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου, να επηρεάσει τη στρατηγική του και να εμποδίσει ή να επαναπροσδιορίσει το στρατηγικό ανασχεδιασμό για την αναδιάρθρωση του Ομίλου.

Περαιτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο έχει συμφέροντα και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την υγεία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και άλλων τομέων δραστηριότητας καθώς και του μακροοικονομικού περιβάλλοντος εν γένει, και αυτά τα συμφέροντα μπορεί να μην συμβαδίζουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων αυτού. Μία πράξη που υποστηρίζεται από το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να μην είναι προς το συμφέρον του Ομίλου ή των μετόχων του γενικά.

Πέραν των ανωτέρω σημειώνεται ότι το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 937.500.000 μη μεταβιβάσιμες εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο εφαρμογής του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας που εφαρμόστηκε στην Ελλάδα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Οι ως άνω μετοχές έχουν δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και δίδουν το δικαίωμα στο Ελληνικό Δημόσιο να διορίσει έναν εκπρόσωπο του Δημοσίου στο Δ.Σ. ο οποίος μπορεί να παρακολουθεί και την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και διατηρεί δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

#### ***Το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αναμένεται να περιοριστεί***

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αναμένεται να περιοριστεί περαιτέρω. Ο ρυθμός ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου μπορεί να περιοριστεί, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Μνημονίου και από την τάση της Τράπεζας να δανειοδοτήσει πελάτες που πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής ποιότητας.

Η Τράπεζα, με βάση το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, θα περιορίσει το δανειακό της χαρτοφυλάκιο, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά της.

#### ***Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της***

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

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

#### ***Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια***

Το 1988 η Επιτροπή της Βασιλείας για την εποπτεία του τραπεζικού συστήματος (εφεξής η «Επιτροπή της Βασιλείας») υιοθέτησε κατευθυντήριες οδηγίες που καθορίζουν ρητά τη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου μιας τράπεζας και των πιστωτικών της κινδύνων. Αυτές οι οδηγίες έχουν εφαρμοσθεί από τις ρυθμιστικές αρχές του τραπεζικού κλάδου στις περισσότερες αναπτυγμένες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Οι οδηγίες της «Βασιλείας» έχουν σαν κύριο στόχο να ενισχύσουν την ομαλή λειτουργία του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και να μειώσουν τις ανταγωνιστικές ανισότητες μεταξύ των τραπεζών που δραστηριοποιούνται διεθνώς, μέσω της εναρμόνισης των ορισμών του κεφαλαίου, της καθιέρωσης μιας βάσης για την εκτίμηση (αξιολόγηση) του κινδύνου για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και

της εφαρμογής ενός ομοιόμορφου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Εποπτικά Ιδία Κεφάλαια προς Σταθμισμένο ως προς το Κίνδυνο Ενεργητικό – Risk-Weighted Assets).

Τον Ιούνιο του 2006, οριστικοποιήθηκε και δημοσιεύθηκε το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας της Βασιλείας II («Βασιλεία II»), το οποίο εφαρμόζεται από τον Όμιλο της Τράπεζας από την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Ν. 3601/2007). Το εν λόγω εποπτικό πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Η Κοινοτική Οδηγία 2010/76/ΕΚ για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις III («CRD III»), η οποία ψηφίστηκε στις 24.11.2010 εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που ενδέχεται να:

- Αυξήσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλιστεί ότι η αξιολόγηση από μία τράπεζα των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, απεικονίζει καλύτερα τις πιθανές ζημιές από αρνητικές μεταβολές της αγοράς σε συνθήκες πίεσης.
- Περιορίσουν τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και σε επανατιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε επανατιτλοποιήσεις για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Επίσης, πρόσφατα έχουν προταθεί διάφορες κανονιστικές πρωτοβουλίες, οι οποίες ενδέχεται να επιφέρουν μεταβολές στις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου.

- Το Φεβρουάριο του 2010, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εξέδωσε προς δημόσια διαβούλευση πρόσθετες πιθανές αλλαγές στην Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις IV (“CRD IV”), οι οποίες ευθυγραμμίζονται σε μεγάλο βαθμό με τις προτάσεις της «Βασιλείας III».
- Το Δεκέμβριο του 2010, μετά από διαβουλεύσεις σχεδόν δύο ετών, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της σχετικά με τη μεταρρύθμιση των απαιτήσεων κεφαλαίων και ρευστότητας (η «Βασιλεία III»). Οι εν λόγω προτάσεις αναμένεται να εφαρμοσθούν σταδιακά από το 2013 έως το 2019 και ενδέχεται να επιφέρουν υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Όμιλο. Ανάμεσα σε άλλα, η Βασιλεία III προτείνει:
  - την αναβάθμιση της ποιότητας, της συνέπειας και της διαφάνειας της κεφαλαιακής βάσης,
  - την εισαγωγή του δείκτη μόχλευσης (leverage ratio),
  - την ενδυνάμωση της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια,
  - τη διακράτηση αποθεματικού διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) και
  - την εφαρμογή ενός διεθνούς προτύπου σχετικά με την ελάχιστη ρευστότητα για τον τραπεζικό κλάδο
- Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις:
  - ο ελάχιστος δείκτης κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 2% σε 4,5% το 2015 (ήτοι το 2013 σε 3,5%, το 2014 σε 4%).
  - ο ελάχιστος δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (minimum Tier I capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 4% σε 6% το 2015 (ήτοι 4,5% το 2013, 5,5% το 2014).
  - επίσης, οι τράπεζες θα υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα αποθεματικό διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% το 2016, 1,25% το 2017 και 1,875% το 2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων.
- τον ελάχιστο δείκτη κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) σε 7% και
- το συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 10,5%

Οι ως άνω μεταβολές καθώς και άλλες που ενδέχεται να επέλθουν στο μέλλον και συνδέονται με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας στην Ελλάδα αλλά και στις λοιπές χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να καταστήσουν αναγκαία την άντληση πρόσθετων κεφαλαίων κατηγορίας Tier I, Core Tier I και Tier II, μέσω έκδοσης επιπλέον κινητών αξιών, και να έχουν ως αποτέλεσμα τον μη συνυπολογισμό στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, εν όλω ή εν μέρει, υφιστάμενων τίτλων Tier I και Tier II που ήδη έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο.

Η ανάγκη για αύξηση του κεφαλαίου Equity Tier I θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στον Όμιλο και τους μετόχους, όπως αδυναμία της Τράπεζας να διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε μορφής διανομή αναφορικά με τις κοινές της μετοχές καθώς και την περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Στην περίπτωση κατά την οποία η Τράπεζα δεν κατορθώσει να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια Tier I και Tier II, ίσως απαιτηθεί να προβεί σε περαιτέρω μείωση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού καθώς και σε διάθεση (πώληση) βασικών ή δευτερευουσών δραστηριοτήτων της, γεγονός το οποίο ενδέχεται να μην μπορεί να πραγματοποιηθεί εγκαίρως ή σε ελκυστικές τιμές για τον Όμιλο.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο διαμορφώθηκε την 31.03.2011 σε 6,8% και την 31.12.2010 σε 7,3% (31.12.2009: 9,1%). Η Τράπεζα έχει ενισχύσει τα εποπτικά κεφάλαια με την έκδοση προνομιούχων μετοχών ύψους €675 εκατ., που έχουν αναληφθεί στο σύνολό τους από το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης». Με σκοπό την αντιμετώπιση του ελλείμματος των εποπτικών κεφαλαίων, έχει προγραμματιστεί για το πρώτο εξάμηνο του 2011 μια σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Με την επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους μέχρι €1.259,5 εκατ. (προ των εξόδων έκδοσης), η Τράπεζα θα ενισχύσει τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαιά της και, εφόσον ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις, θα διαθέσει €675 εκατ. από τις καθαρές προσόδους της Δημόσιας Προσφοράς για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει προς το Ελληνικό Δημόσιο. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας (proforma), αν είχε ολοκληρωθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο θα διαμορφωνόταν σε 12,1% την 31.03.2011, ενώ με την εφαρμογή των μέτρων του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης αναμένεται ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας να ενισχυθεί περαιτέρω.

Οποιαδήποτε μεταβολή η οποία δύναται να δυσχεράνει την πρόσβαση του Ομίλου σε πηγές χρηματοδότησης ή να εμποδίσει την αποτελεσματική διαχείριση από τον Όμιλο στοιχείων ισολογισμού και κεφαλαιακών πόρων (όπως για παράδειγμα: μειώσεις σε κέρδη και παρακρατηθέντα κέρδη- είτε ως αποτέλεσμα απομειώσεων είτε με άλλο τρόπο-, αυξήσεις σε στοιχεία ενεργητικού σταθμισμένου κινδύνου, καθυστερήσεις στη διάθεση στοιχείων ενεργητικού ή αδυναμία σύναψης κοινοπρακτικών δανείων εξαιτίας των συνθηκών της αγοράς ή τέλος αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας σε κινδύνους μη χρηματοδοτούμενων συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων), ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή κατάσταση του Ομίλου ή να οδηγήσει σε πτώση της τιμής των Νέων Μετοχών.

***Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές***

Η διεκπεραίωση των εργασιών της Τράπεζας πραγματοποιείται μέσω πληροφορικών συστημάτων και συστημάτων τηλεπικοινωνιών. Οποιαδήποτε δυσλειτουργία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στην απόδοση των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων ή/και δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Δυσλειτουργία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών, ευθύνες για την Τράπεζα και αδυναμία εξυπηρέτησής πελατών, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

***Η πλειοψηφία των εργαζομένων της Τράπεζας είναι μέλη συνδικαλιστικών οργανώσεων και ενδέχεται να προβούν σε περαιτέρω απεργιακές κινητοποιήσεις***

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα μισθών και συντάξεων. Οι τραπεζικοί υπάλληλοι στην Ελλάδα προέβησαν στο πρόσφατο παρελθόν σε απεργιακές κινητοποιήσεις, κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν λόγω του Μνημονίου. Τα εργατικά συνδικάτα των τραπεζών συμμετέχουν συνήθως στις γενικές απεργίες, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα, άμεσα ή έμμεσα, για

παράδειγμα στην προθυμία ή στην δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης να εφαρμόσει τις αλλαγές που είναι αναγκαίες για να εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο.

#### ***Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη***

Μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας είναι η αύξηση της κερδοφορίας μέσω της αποδοτικότερης λειτουργίας της. Η στρατηγική αυτή θα μπορούσε εν μέρει να επιτευχθεί με μείωση προσωπικού, η οποία όμως υπόκειται σε περιορισμούς που απορρέουν από την εργατική νομοθεσία, την επιχειρησιακή συλλογική σύμβαση εργασίας και κυρίως τον Οργανισμό (Κανονισμό Εργασίας) της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, για τη μείωση του προσωπικού της η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να βασίζεται σε αποχωρήσεις λόγω συνταξιοδότησης.

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

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η καλή λειτουργία της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρεια της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων στελεχών. Για παράδειγμα, τυχόν αλλαγή της κυβέρνησης στην Ελλάδα μπορεί να οδηγήσει σε αποχώρηση ορισμένων υψηλόβαθμων στελεχών. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των υψηλόβαθμων στελεχών αποχωρήσει, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.

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

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει στην ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/08, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ., και στα Διευθυντικά στελέχη αυτής. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης, η Τράπεζα, όπως και άλλες Ελληνικές Τράπεζες περιορίσει τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού.

Σημειώνεται επίσης ότι η Τράπεζα υπόκειται για τις προσλήψεις προσωπικού στους νόμους και ρυθμίσεις περί ΑΣΕΠ, καθώς και στις διατάξεις περί μετατροπής συμβάσεων εργασίας ορισμένου χρόνου σε αορίστου. Οι νόμοι και οι ρυθμίσεις αυτές μπορούν να περιορίσουν την δυνατότητα της Τράπεζας στη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της.

Τυχόν αδυναμία πρόσληψης ή αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

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

#### ***Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου***

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Ομίλου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από γεγονότα που εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές,
- αλλαγές στα επίπεδα των επιτοκίων που επιβάλλονται από την ΕΚΤ,
- διακυμάνσεις στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και το επίπεδο των δαπανών των καταναλωτών,

- κανονισμοί και οδηγίες για τον τραπεζικό ή άλλους κλάδους,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή/και σε άλλες περιοχές, και
- φορολογία και άλλοι πολιτικοί, οικονομικοί ή κοινωνικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

## 2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

### **Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις**

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις στο παρελθόν οι οποίες ενδέχεται να επαναληφθούν εξαιτίας παραγόντων, πολλοί εκ των οποίων βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι οι ακόλουθοι:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο και η θέση τους στην αγορά.
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας, καθώς και των χωρών της Ευρωζώνης.
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πωλήσεις μετοχών της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά.
- Οι μεταβολές στις εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής του Χ.Α. και του χρηματοοικονομικού τομέα).
- Οι πιθανές αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο των τραπεζών.

### **Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας**

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών, σε χώρες με νόμισμα διαφορετικό από το Ευρώ. Επιπροσθέτως, τα μερίσματα σε μετρητά επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και ως εκ τούτου υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη μετατροπή στο εθνικό νόμισμα του επενδυτή.

### **Η διαπραγμάτευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. είχε και ενδέχεται να συνεχίσει να έχει χαμηλή ρευστότητα**

Το 2010, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών των κοινών μετοχών στο Χ.Α. ανήλθε σε 0,05% επί του συνόλου των μετοχών. Η διαπραγμάτευση των κοινών μετοχών είναι πιθανόν να έχει χαμηλή ρευστότητα συγκρινόμενη με άλλες Ελληνικές Τράπεζες. Αποτέλεσμα αυτού είναι οι μέτοχοι να αντιμετωπίζουν δυσκολία σχετικά με την εκτίμηση της πορείας της μετοχής, βασιζόμενοι στην καταγεγραμμένη πορεία των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. (βλέπε επίσης επενδυτικό κίνδυνο «Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας στο Χ.Α. έχουν χαμηλή διασπορά»).

## 2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση

### **Η έκδοση είναι πλήρως εγγυημένη. Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να την καταγγείλουν υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις**

Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει να καλύψουν νέες μετοχές που τυχόν μείνουν αδιάθετες. Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης επιτρέπει στους Εγγυητές Κάλυψης να καταγγείλουν τη σύμβαση εφ' όσον επέλθουν ορισμένα γεγονότα (βλ. ενότητα 4.4 «Εγγύηση Κάλυψης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εάν συντρέξουν οι εν λόγω προϋποθέσεις και οι Εγγυητές Κάλυψης νομίμως καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το ύψος των εσόδων που

θα συγκεντρωθούν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ενδέχεται να μειωθεί. Σημειώνεται ότι η άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης είναι ανέκκλητη και, επομένως, όποιος δικαιούχος ασκήσει δικαίωμα προτίμησης δεν μπορεί στη συνέχεια να υπαναχωρήσει αυτού ή να τροποποιήσει την άσκησή του μετά το πέρας της περιόδου άσκησης δικαιωμάτων, αλλά θα οφείλει να ολοκληρώσει την αγορά των νέων μετοχών, ακόμα και εάν η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης καταγγεληθεί.

***Το Ελληνικό Δημόσιο επιφυλάσσεται για τη διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών γεγονός που ενδέχεται να ασκήσει πίεση στην τιμή της μετοχής***

Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της Τράπεζας κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4.1.4.1.2. παρ. (1) (ε) του Κανονισμού του Χ.Α., δηλώνει ότι θα ασκήσει πλήρως με άμεσο και έμμεσο τρόπο τα δικαιώματα προτίμησης του και, επιπλέον, θα συμμετάσχει στην αύξηση μέσω τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών έως το ποσό των €170,75 εκατ., ενώ επιφυλάσσεται για τη διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας. Τυχόν πώληση μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου ενδέχεται να ασκήσει πίεση στην τιμή της μετοχής.

***Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας στο Χ.Α. έχουν χαμηλή Διασπορά***

Ποσοστό 22,69% των Κοινών Μετοχών κατέχεται σήμερα από το επενδυτικό κοινό (εξαιρουμένου του Ελληνικού Δημοσίου). Το ποσοστό αυτό μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης ενδέχεται να μειωθεί και να διαμορφωθεί σε 10,1%, επηρεάζοντας την εμπορευσιμότητα της μετοχής και τοποθετώντας την στην κατηγορία χαμηλής διασποράς. (βλέπε ενότητα 4.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

***Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης***

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

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

***Δεν θα δοθεί αποζημίωση για δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν, ενώ υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης***

Η περίοδος ασκήσεως του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας και θα ανακοινωθεί όπως ορίζει ο νόμος. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει ή δεν διαθέσει τα δικαιώματά του μέχρι το τέλος της περιόδου ασκήσεως, τα δικαιώματά του θα αποσβεστούν, θα είναι άνευ αξίας και δεν θα τυχουν καμίας αποζημιώσεως.

Σε κάθε περίπτωση, τα δικαιώματα προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν και να τεθούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α.. Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει καμία διαβεβαίωση στους επενδυτές ότι θα αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση για τα εν λόγω δικαιώματα. Ακόμα και αν αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και οι επενδυτές που δεν επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά

τους να μην μπορέσουν πουλώντας τα να ανακτήσουν πλήρως τη ζημία από την προσαρμογή της τιμής της μετοχής μετά την αποκοπή του δικαιώματος.

***Το ποσοστό συμμετοχής στην Τράπεζα μετόχων που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα μειωθεί***

Στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας δικαιούνται να συμμετάσχουν όλοι οι δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές αποφάσεις της από 29.04.2011 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δηλώσει ότι θα αναλάβει να καλύψει μέρος των αδιάθετων μετοχών, ενώ οι Εγγυητές Καλύψεως έχουν συμφωνήσει, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να καλύψουν τυχόν περαιτέρω αδιάθετες Νέες Μετοχές. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα χάσουν μέρος του ποσοστού συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.



### 3. Έγγραφο αναφοράς

#### 3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ο «Τράπεζα» ή η «ΑΤΕ»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της και τις πληροφορίες για τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος»).

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

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

Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (β), (γ), (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr), στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr), στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.ate.gr](http://www.ate.gr) και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των Συμβούλων [www.alpha.gr](http://www.alpha.gr), [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr), [www.eurobankequities.gr](http://www.eurobankequities.gr) και [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Τράπεζα, τον Όμιλό της και στην παρούσα Δημόσια Προσφορά.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν από πλευράς Τράπεζας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Eurobank EFG Equities και Τράπεζα Πειραιώς (εφεξής οι «Σύμβουλοι Έκδοσης»), ο Σύμβουλος Αύξησης Marfin Popular Bank (εφεξής ο «Σύμβουλος Αύξησης») και οι Εγγυητές Κάλυψης Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Eurobank EFG Equities, Τράπεζα Πειραιώς και Marfin Popular Bank (εφεξής οι «Εγγυητές Κάλυψης») βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν. 3401/2005.

Οι μέτοχοι και επενδυτές, που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Τράπεζα, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Τράπεζας, Πανεπιστημίου 4 & Κριεζώτου, τηλ. 210 369 7350 (αρμόδιος κ. Σπύρος Κολιάτσας).

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

- Ηλίας Μπέτσης, Προϊστάμενος Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, τηλ. 210 369 7300, και
- Σπυρίδων Κολιάτσας, Προϊστάμενος Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών, τηλ. 210 369 7350

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, τα υπεύθυνα πρόσωπα εκ μέρους της Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και οι Σύμβουλοι Έκδοσης, ο Σύμβουλος Αύξησης και οι Εγγυητές Κάλυψης, ως νομικά πρόσωπα, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και της παρ. 1.1. του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού αριθ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010, που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις

έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της Τράπεζας και έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 14 Μαΐου 2009, 15 Μαΐου 2010 και 29 Απριλίου 2011, αντίστοιχα.

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2011 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34 και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.6 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 25 Μαΐου 2011 και έχουν επισκοπηθεί από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και οι Σύμβουλοι Έκδοσης, ο Σύμβουλος Αύξησης και οι Εγγυητές Κάλυψης ως νομικά πρόσωπα, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης γνωστοποιούν στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργηθεί κατ' εντολή τους νομικός έλεγχος από την ανεξάρτητη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ και α) ειδικός έλεγχος επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της δημόσιας προσφοράς, και β) επισκόπηση επί της ενοποιημένης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στον παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Τράπεζα ή/και σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στα πορίσματα του έκτακτου νομικού και οικονομικού-λογιστικού ελέγχου/επισκόπησης. Οι παρατηρήσεις, οι οποίες προέκυψαν από τους εν λόγω ελέγχους/επισκόπηση, έχουν περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, κατά την κρίση των Συμβούλων. Οι σχετικές εκθέσεις πορισμάτων του νομικού και του οικονομικού-λογιστικού ελέγχου/επισκόπησης, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της δικηγορικής εταιρείας ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ και της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, αντίστοιχα, είναι διαθέσιμες στο κοινό (βλ. ενότητα 3.25.2 «Έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επιπλέον, η PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι, που διενήργησε, κατ' εντολή των Συμβούλων και μετά από σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης της Τράπεζας: (α) ειδικό έλεγχο επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της δημόσιας προσφοράς, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 25 Μαΐου 2011 και αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, (β) ειδικό έλεγχο επί πινάκων επιλεγμένης οικονομικής πληροφόρησης του Ενημερωτικού Δελτίου, οι σχετικές εκθέσεις του οποίου (ελέγχου) είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, (γ) επισκόπηση επί της ενοποιημένης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 25 Μαΐου 2011 και αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, και (δ) εξέταση της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της διοίκησης της Τράπεζας για την δωδεκάμηνη περίοδο μετά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δηλώνει ότι: «Για το σκοπό του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και των παρ. 1.1 και 1.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΚ) αριθ. 809/2004, είναι υπεύθυνη για το περιεχόμενο της Έκθεσης Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή και της Έκθεσης Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης, οι οποίες έχουν ημερομηνία 25 Μαΐου 2011 και ενσωματώνονται στην ενότητα 3.2.2 του Ενημερωτικού Δελτίου «Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και Επισκόπηση», για το περιεχόμενο της Επιστολής Εξέτασης της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Τράπεζας με ημερομηνία 31 Μαΐου 2011, που ενσωματώνεται στην ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης», και για το περιεχόμενο των δύο σχετικών Εκθέσεων Ελέγχου με ημερομηνία 31 Μαΐου 2011 επί Επιλεγμένων Οικονομικών Πληροφοριών, και συγκεκριμένα επί των πινάκων «Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες» (ενότητα 3.4 και ενότητα 3.19.2.6), «Ανοιγμάτων παραγώγων» (ενότητα 3.11.3.2), «Μετοχές διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» (ενότητα 3.11.3), «Κεφαλαιακή επάρκεια» (ενότητα 3.11.4), «Αμοιβές και οφέλη μελών Δ.Σ. της Τράπεζας» (ενότητα 3.14), «Κατανομή αποσβέσεων» (ενότητα 3.19.2.1), «Ληξιπρόθεσμα δάνεια και χορηγήσεις σε καθυστέρηση > 90 ημερών» (ενότητα 3.19.2.3), «Χαρτοφυλάκιο ομολόγων 31/12/2010» (ενότητα 3.19.2.3), «Χαρτοφυλάκιο ομολόγων 31/12/2010 – Ληκτότητα» (ενότητα

3.19.2.3), «Χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου» (ενότητα 3.19.2.3), «Χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου – Ληκτότητα» (ενότητα 3.19.2.3), «Χορηγήσεις προς καταθέσεις» (ενότητα 3.19.2.3) και έχει λάβει κάθε εύλογο μέτρο, ώστε οι πληροφορίες αυτές να είναι εξ' όσων γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό τους.»

Τα τυχόν συμφέροντα και οι σχέσεις των Συμβούλων Έκδοσης, του Συμβούλου Αύξησης και των Εγγυητών Κάλυψης, του ανεξάρτητου νομικού ελεγκτή, καθώς και του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή παρουσιάζονται με σχετική αναφορά στην ενότητα 4.1.3. «Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι νέες μετοχές, που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδας ή επενδυτές που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρέοντα από τις νέες μετοχές, ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετάσχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά, η οποία απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά και λαμβάνει χώρα μόνο σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

## 3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές

### 3.2.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, κατόπιν εντολής των Συμβούλων, διενεργήθηκε νομικός έλεγχος. Αντικείμενο του νομικού ελέγχου είναι η Τράπεζα και οι θυγατρικές της εταιρείες ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., ΑΤΕ LEASING και ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ (οι «Θυγατρικές») για τη χρονική περίοδο από 01.01.2009 μέχρι και 31.05.2011 (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»).

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ, Ομήρου 8, Αθήνα, τηλ. 210 3713600. Η δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα, με εξαίρεση (α) ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Τράπεζα, και (β) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στην Τράπεζα σχετικά με την επικαιροποίηση προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών, από τα οποία δεν δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε με τη βοήθεια της Τράπεζας, η οποία προμήθευσε τα αιτηθέντα, στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασίστηκε αποκλειστικά η σύνταξη του εγγράφου του νομικού ελεγκτή (εφεξής «Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή») και των οποίων η γνησιότητα και ακρίβεια θεωρήθηκε ως δεδομένη. Το εν λόγω Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή είναι στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών (βλ. ενότητα 3.25.2 «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες δηλώνει ότι παρέχει το δικαίωμα να περιληφθούν τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου της με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στη σχετική επιστολή της, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις του ελέγχου στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπλέον, η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της το Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή να είναι έγγραφο στη διάθεση του κοινού.

Ακολούθως παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου, όπως περιλαμβάνονται στο από 01.06.2011 Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή:

«

1. Τα στοιχεία που μας χορηγήθηκαν από την Τράπεζα είναι, κατά τη γνώμη μας, επαρκή για την πληρότητα του νομικού ελέγχου της Τράπεζας και των Θυγατρικών στο πλαίσιο σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου λόγω της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.
2. Κατόπιν μελέτης του Ενημερωτικού Δελτίου, (α) δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχουν περιληφθεί σε αυτό σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και σε συνδυασμό με τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και (β) τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του νομικού ελέγχου, όπως προβλέπονται στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, αναφέρονται πλήρως και με ακρίβεια.
3. Δεν προέκυψαν, στο πλαίσιο του νομικού ελέγχου που διενεργήσαμε, νομικά ζητήματα που θα μπορούσαν να εμποδίσουν από νομική άποψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χ.Α.
4. Το Καταστατικό της Τράπεζας και των Θυγατρικών δεν παραβιάζουν την ισχύουσα νομοθεσία.

5. Η νομική κατάσταση των μετοχών της Τράπεζας και των Θυγατρικών είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
6. Η Τράπεζα εφαρμόζει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος να περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002.
7. Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 και του άρθρου 2 παρ. 2 του Ν. 3873/2010.
8. Η Τράπεζα και οι Θυγατρικές κατέχουν τις απαιτούμενες από το ειδικό θεσμικό πλαίσιο που τις διέπει άδειες.
9. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και των Θυγατρικών είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους είναι πλήρως αποπληρωμένες.
10. α. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.

β. Το σύνολο των μετοχών των Θυγατρικών ανήκουν στην Τράπεζα.

Οι μετοχές των Θυγατρικών δεν είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, καθώς δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Οι ως άνω μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες, με εξαίρεση τις μετοχές της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., σύμφωνα με το Καταστατικό της οποίας για τη μεταβίβαση των μετοχών αυτής απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία και άρνηση των υπολοίπων μετόχων αυτής να αποκτήσουν τις προς μεταβίβαση μετοχές. Δεδομένου, ωστόσο, ότι το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. ανήκει στην Τράπεζα, η ως άνω καταστατική ρήτρα δεν μπορεί να εφαρμοστεί, ενόσω υφίσταται ένας μόνο μέτοχος. Επίσης, σύμφωνα με το Καταστατικό της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., νομικά πρόσωπα, πλην πιστωτικών ιδρυμάτων και ασφαλιστικών επιχειρήσεων, δεν δύνανται να αποκτήσουν μετοχές της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. σε ποσοστό άνω του 40% της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.

11. Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές έκδοσης της Τράπεζας, πλην αυτών που έχουν εκδοθεί και κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 και υπό τους όρους αυτού, ιδρυτικοί τίτλοι, ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας.
12. Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.
13. Δεν υφίστανται συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρείας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.
14. Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας δεν συμμετέχουν στο μετοχικό της κεφάλαιο και δεν έχουν κανένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών της.

15. Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.
16. Η Τράπεζα και οι Θυγατρικές δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε εκκρεμεί κατά αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή. Η άδεια λειτουργίας τους δεν έχει ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.
17. Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και των Θυγατρικών.
18. Ληφθέντων υπόψη των προβλέψεων που ήδη έχουν σχηματισθεί από την Τράπεζα, δεν υφίσταται άλλη δικαστική υπόθεση, στην οποία εμπλέκεται η Τράπεζα και οι Θυγατρικές, της οποίας πιθανή αρνητική έκβαση να είναι δυνατό να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

Ο νομικός έλεγχος που διενεργήσαμε προκλήθηκε ύστερα από εντολή σας λόγω της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Τράπεζα και τις Θυγατρικές, έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασισθήκαμε αποκλειστικά.

Η Τράπεζα και οι Θυγατρικές έχουν διαβεβαιώσει ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Τράπεζα και τις Θυγατρικές, πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του νομικού ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω πορίσματα.

Τα πορίσματα που προκύπτουν από το νομικό μας έλεγχο τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Τράπεζας ή των Θυγατρικών και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις που απετέλεσαν αντικείμενο του ελέγχου μας.
2. Ο νομικός μας έλεγχος περιορίστηκε στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς του. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιοσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών, επιπτώσεις στην Τράπεζα και στον όμιλο στον οποίο ανήκει η Τράπεζα εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπ' όψιν μας στο πλαίσιο του νομικού ελέγχου.
3. Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία που αφορούν την Τράπεζα ή τις Θυγατρικές ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Τράπεζας και των Θυγατρικών. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας και των Θυγατρικών.
4. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας από την Τράπεζα και τις Θυγατρικές.»

### **3.2.2 Έκτακτος Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος και Επισκόπηση**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 και οι οποίες αναφέρονται στην παράγραφο 3.19 (γ) του Ενημερωτικού Δελτίου συντάχθηκαν από την Τράπεζα, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., και έχουν ελεγχθεί, κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων, από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Μάριο

Ψάλτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι.

Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2011, οι οποίες αναφέρονται στην παράγραφο 3.19.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01-31.03.2011» του Ενημερωτικού Δελτίου, συντάχθηκαν από την Τράπεζα, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις», και έχουν επισκοπηθεί, κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων, από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι.

Σημειώνεται ότι η Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία PricewaterhouseCoopers δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησης της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητα της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία. Σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29<sup>ης</sup> Απριλίου 2011 αποφάσισε την ανάθεση του τακτικού ελέγχου της Τράπεζας για την τρέχουσα εταιρική χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στην ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι εκθέσεις ελέγχου και επισκόπησης του έκτακτου οικονομικού και λογιστικού ελέγχου, που διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία για λογαριασμό των Συμβούλων στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, είναι στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών (βλ. ενότητα 3.25.2 «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ακολούθως, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας, παρατίθενται αυτούσιες α) η έκθεση ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, και β) η έκθεση επισκόπησης επί των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31.03.2011:

#### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε.»

#### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε.» (εφεξής και «η Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής των συμβούλων έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, ελέγξαμε τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (από κοινού «ο Όμιλος»), οι οποίες εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Μαΐου 2011 και αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού. Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τις τρεις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχό 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 των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για καθεμία από τις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 25 Μαΐου 2011

Μάριος Ψάλτης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ: 38081

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφόρος Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ: 113»

#### **«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε.»

#### **Εισαγωγή**

Στα πλαίσια της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε.» (εφεξής και «η Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής των συμβούλων έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της διοίκησης της Εταιρείας, επισκοπήσαμε τον ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της Εταιρείας και των θυγατρικών της (από κοινού «ο Όμιλος») της 31ης Μαρτίου 2011, τις σχετικές ενοποιημένες συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της τρίμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Μαΐου 2011 και αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού. Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.



### **Εύρος της εργασίας επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2400 «Εργασίες Επισκόπησης Οικονομικών Καταστάσεων». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα Επισκόπησης**

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η προαναφερθείσα ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 25 Μαΐου 2011

Μάριος Ψάλτης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ: 38081

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφόρος Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ: 113»

### **3.2.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**

Η Αγροτική Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Νικόλαο Βουνισέα με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 18701 και Νικόλαο Τσιμπούκα με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 17151 της εταιρείας «ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 114.

Οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και τον Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1η Ιανουαρίου 2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου των άνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008-2010, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι, 2008, 2009 και 2010). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29<sup>ης</sup> Απριλίου 2011 αποφάσισε την ανάθεση του τακτικού ελέγχου της Τράπεζας για την τρέχουσα εταιρική χρήση, που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στην ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

Ακολουθώς, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010:

## **Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2008-2010**

### **Χρήση 2008**

#### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών**

**Προς τους Μετόχους της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

#### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον Ενοποιημένο Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008, τις Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και από περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

#### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος επιλέγοντας και εφαρμόζοντας κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και πραγματοποιώντας λογιστικές εκτιμήσεις οι οποίες είναι εύλογες για την κατάσταση.

## **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης 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 τη συμμόρφωσή μας με κανόνες ηθικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για την περίπτωση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2009

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Βουνισέας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

**ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**

Στρατηγού Τόμπρα 3

153 42 Αγία Παρασκευή

Ελλάς

ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Νικόλαος Τσιμπούκας  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

## **Χρήση 2009**

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών**

**Προς τους Μετόχους της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

#### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από την Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009 και τις Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Συγκεντρωτικών Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί

από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος επιλέγοντας και εφαρμόζοντας κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και διενεργώντας λογιστικές εκτιμήσεις οι οποίες είναι εύλογες για την περίσταση.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης 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 τη συμμόρφωσή μας με κανόνες ηθικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για την περίσταση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α, και 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Τσιμπούκας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

**ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**

Στρατηγού Τόμπρα 3

153 42 Αγία Παρασκευή

Ελλάς

ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Χαράλαμπος Συρούνης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

### **Χρήση 2010**

#### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

**Προς τους Μετόχους της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

#### **Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις ενοποιημένες καταστάσεις

αποτελεσμάτων, συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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 εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών 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 ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2011

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Τσιμπούκας

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Στρατηγού Τόμπρα 3

153 42 Αγία Παρασκευή

Ελλάς

ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Χαράλαμπος Συρούνης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

### 3.3 Φορολογικός Έλεγχος

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Το 2010 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος που αφορούσε στις χρήσεις 2005 έως και 2008 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €7.893 εκατ., ποσό για το οποίο είχε σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη. Κατά συνέπεια, δεν προέκυψε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τη χρήση 2010.

Ο Όμιλος έναντι της ενδεχόμενης φορολογικής υποχρέωσης, βάσει ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, που σωρευτικά στις 31.03.2011 ανέρχεται στο ποσό των €8,09 εκατ., ενώ κατά την 31.12.2010 ανήρχετο στο ποσό των €7,5 εκατ.

Όσον αφορά στο φορολογικό έλεγχο των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας, σημειώνονται τα ακόλουθα:

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2002-2007 ολοκληρώθηκε εντός του 2008 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €1.900.050,0, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης 2008.

ΑΓΡΟΤΙΚΗ LEASING Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2005-2007 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €589.863,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2006-2008 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €121.000,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €112.463,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €107.440,0, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 κατά το ποσό των €13.314,0. Το υπόλοιπο του ποσού καλύφθηκε από σχετική πρόβλεψη.

Α.Τ.Ε. ΤΕΧΝΙΚΗ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €240.713,0, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 κατά το ποσό των €62.269,0. Το υπόλοιπο του ποσού καλύφθηκε από σχετική πρόβλεψη.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2001-2005 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €1.493.601,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2004-2007 ολοκληρώθηκε εντός του 2008 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €514.944,0, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης 2008 κατά το ποσό των €34.944,0. Το υπόλοιπο του ποσού καλύφθηκε από σχετική πρόβλεψη.

ΑΤExcelixi Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2010 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €77.969,0, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 κατά το ποσό των €27.969,0. Το υπόλοιπο του ποσού καλύφθηκε από σχετική πρόβλεψη.

ΑΤΕ RENT Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2011 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €71.740,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2011 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης. Η ΑΤΕ RENT Α.Ε. τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης την 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2010, με αποτέλεσμα να μην ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.03.2011 και, ως εκ τούτου, οι μελλοντικές διαφορές που, τυχόν, προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2010 και εφ' εξής δεν θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Ομίλου.

ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.: Ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2007-2009 ολοκληρώθηκε εντός του 2011 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €186.675,0, χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της

χρήσης 2011 λόγω σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης. Η ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης την 19<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2010, με αποτέλεσμα να μην ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.03.2011 και ως εκ τούτου οι μελλοντικές διαφορές που, τυχόν, προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2010 και εφ' εξής δεν θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες της αλλοδαπής φορολογούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών του Ομίλου με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2011:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις
A.T.E.	2009 – 2010
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	2008 – 2010
A.T.E. LEASING Α.Ε.	2008 – 2010
A.T.E. ΚΑΡΤΑ Α.Ε.	2009 – 2010
A.T.E. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2010
A.T.E. Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2010
A.T.E. ΤΕΧΝΙΚΗ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	2010
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	2005 – 2010
ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.	2008 – 2010
ΕΛΒΙΖ Α.Ε.	2005 – 2010
ATExcelixi	2010
ATEbank ROMANIA	2005 – 2010
ATE INSURANCE S.A. ROMANIA	2007 – 2010

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3.4 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, που συντάχθηκαν για τους σκοπούς της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία», καθώς και από τις επισκοπημένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2011.

Οι ελεγμένες καθώς και οι επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.19 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

<b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>				
<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα <sup>1</sup>	368.447	927.620	230.495	215.076
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	20.853.981	21.943.088	21.202.815	19.049.096
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>2</sup>	7.251.418	9.917.650	9.787.343	9.653.786
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20.965.347	22.595.987	19.682.635	18.863.558
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων <sup>3</sup>	6.577.843	8.881.297	10.788.608	9.273.064
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>27.543.190</b>	<b>31.477.284</b>	<b>30.471.243</b>	<b>28.136.622</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας <sup>4</sup>	866.712	1.252.576	699.069	727.841
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	63.944	58.498	50.341	53.495
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>930.656</b>	<b>1.311.074</b>	<b>749.410</b>	<b>781.336</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Επιπρόσθετα, τα οικονομικά στοιχεία της 31.03.2011 προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2011, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Σημειώσεις:

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται: Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο και Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

<sup>2</sup> Περιλαμβάνονται: (i) Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, (ii) Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων, (iii) Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο, (iv) Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις, (v) Επενδύσεις σε Ακίνητα, (vi) Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, (vii) Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία, (viii) Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση, (ix) Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία.

<sup>3</sup> Περιλαμβάνονται: (i) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, (ii) Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, (iii) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iv) Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών, (v) Άλλες υποχρεώσεις, (vi) Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, (vii) Ασφαλιστικές προβλέψεις.

<sup>4</sup> Περιλαμβάνονται: 937.500.000 προνομιούχες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,72 έκαστη, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας.



**Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου			Για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου	
	2008	2009	2010	2010	2011
Καθαρά έσοδα από τόκους	625.431	750.282	823.743	184.491	175.844
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	89.412	76.815	71.921	18.162	11.366
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων <sup>(1)</sup>	92.046	148.755	(89.171)	(7.195)	26.589
<b>Σύνολο λειτουργικών εσόδων</b>	<b>806.889</b>	<b>975.852</b>	<b>806.493</b>	<b>195.458</b>	<b>213.799</b>
Δαπάνες προσωπικού	(398.530)	(432.085)	(439.202)	(106.772)	(96.642)
Σύνολο λοιπών εξόδων <sup>(2)</sup>	(406.078)	(1.024.405)	(762.563)	(137.266)	143.647
<b>Συνολικά έξοδα</b>	<b>(804.608)</b>	<b>(1.456.490)</b>	<b>(1.201.765)</b>	<b>(244.038)</b>	<b>(240.289)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	13.069	(2.575)	1.010	3.116	(1.061)
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>15.350</b>	<b>(483.213)</b>	<b>(394.262)</b>	<b>(45.464)</b>	<b>(27.551)</b>
Φόροι	14.419	27.963	(46.340)	7.854	166
<b>Καθαρά κέρδη/(Ζημίες) περιόδου</b>	<b>29.769</b>	<b>(455.250)</b>	<b>(440.602)</b>	<b>(37.610)</b>	<b>(27.385)</b>
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	1.920	(3.532)	(2.568)	(197)	2.152
<b>Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>27.849</b>	<b>(451.718)</b>	<b>(438.034)</b>	<b>(37.413)</b>	<b>(29.537)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Επιπρόσθετα, τα οικονομικά στοιχεία της 31.03.2011 προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2011, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**Σημειώσεις:**

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται: (i) Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου, (ii) Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (iii) Έσοδα από μερίσματα, (iv) Άλλα λειτουργικά έσοδα.

<sup>2</sup> Περιλαμβάνονται: (i) Λοιπά έξοδα, (ii) Αποσβέσεις, (iii) Απομείωση περιουσιακών στοιχείων.

**Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου			Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2008	2009	2010	2010	2011
Καθαρά κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	29.769	(455.250)	(440.602)	(37.610)	(27.385)
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	(552.553)	162.508	(109.991)	(84.783)	59.318
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους</b>	<b>(522.784)</b>	<b>(292.742)</b>	<b>(550.593)</b>	<b>(122.393)</b>	<b>31.933</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(5.741)	(4.643)	(4.483)	(2.848)	3.154
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>(517.043)</b>	<b>(288.099)</b>	<b>(546.110)</b>	<b>(119.545)</b>	<b>28.779</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Επιπρόσθετα, τα οικονομικά στοιχεία της 31.03.2011 προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2011, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010:

**ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ**

Βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.	2008	2009	2010
<b>Δείκτες Αποδοτικότητας</b>			
Κόστος προς Έσοδα	74,4%	64,7%	74,1%
Απόδοση Ομίλου επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	1,3%	-43,1%	-38,3%
Απόδοση Ομίλου επί των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων *	0,1%	-1,8%	-1,3%
Απόδοση Ομίλου επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	0,1%	-1,6%	-1,2%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εσόδων</b>			
Καθαρά έσοδα από τόκους / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	77,5%	76,9%	102,1%
Καθαρά έσοδα από τόκους / Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) *	2,8%	2,8%	2,8%
Καθαρά έσοδα από τόκους / Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.)	51,0%	66,9%	80,0%
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin) *	2,83%	2,84%	2,76%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	11,1%	7,9%	8,9%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εξόδων</b>			
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	74,4%	64,7%	74,1%
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	2,3%	2,1%	1,9%
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	0,7%	0,7%	-0,1%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Ισολογισμού</b>			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	96,8%	97,4%	85,9%
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	73,6%	68,9%	63,0%
Δείκτης ρευστότητας	17,2%	19,1%	35,1%
Απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις / Σύνολο ενεργητικού	73,2%	66,9%	67,9%
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού / Σύνολο ενεργητικού *	84,9%	84,0%	77,8%
Ίδια κεφάλαια / Σύνολο ενεργητικού	3,3%	4,0%	2,4%

Πηγή: (i) Οι Δείκτες «Απόδοση Ομίλου επί των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων», «Καθαρά έσοδα από τόκους / Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.)», «Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin)» και «Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού / Σύνολο ενεργητικού» έχουν υπολογισθεί βάσειεπεξεργασίας στοιχείων από την Τράπεζα για τον υπολογισμό του ύψους Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού. (ii) Οι λοιποί δείκτες υπολογίστηκαν από την Τράπεζα με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία (2009) της χρήσης 2010. Επιπλέον, έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Περισσότερες πληροφορίες για τον υπολογισμό των ανωτέρω δεικτών εμφανίζονται στην ενότητα 3.19.2.6 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου».

Το ύψος των αναγκαίων προβλέψεων απομείωσης σε συνδυασμό με το αρνητικό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου, λόγω της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας, οδήγησαν σε ζημίες μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας το 2010 ύψους €438,0 εκατ. έναντι ζημιών ύψους €451,7 εκατ. το 2009 και έναντι κερδών €27,8 εκατ. το 2008.

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου την τελευταία τριετία 2008 - 2010 παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα, παρόλο που τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν με μέσο ετήσιο ρυθμό 14,8% το ίδιο χρονικό διάστημα. Αυτό οφείλεται αφενός στη μείωση κατά 10,3% των καθαρών εσόδων από προμήθειες και αφετέρου στην εμφάνιση ζημιών στα λοιπά καθαρά έσοδα της τάξεως των €89,1 εκατ. κατά το 2010 σε αντίθεση με τα κέρδη των δύο προηγούμενων χρήσεων.

Τα συνολικά έξοδα του Ομίλου την τελευταία τριετία 2008 - 2010 έχουν αυξηθεί με μέσο ετήσιο ρυθμό 22,2%, κυρίως, λόγω της απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Εντούτοις, τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν σε €597,8 εκατ. το 2010 έναντι €631,2 εκατ. το 2009, γεγονός που κατά βάση οφείλεται στη σημαντική μείωση των λοιπών λειτουργικών εξόδων κατά 24,6% σε ετήσια βάση ως αποτέλεσμα των μέτρων του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης.

Αν και το χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών παρουσίασε την εξεταζόμενη τριετία μια μικρή αύξηση με μέσο ετήσιο ρυθμό 0,8%, ο εν λόγω λογαριασμός παρουσίασε μείωση κατά 3,2% την τελευταία χρήση λόγω των δυσχερών οικονομικών συνθηκών καθ' όλη τη διάρκεια του 2010 που επηρέασαν αρνητικά τη ζήτηση και την προσφορά δανείων. Ως συνέπεια των συνθηκών της αγοράς, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυξήθηκαν, με τον αντίστοιχο δείκτη να ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 στο 11,08%. Τα νέα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρουσίασαν αύξηση, κυρίως, στον τομέα των επιχειρήσεων.

Το σύνολο των καταθέσεων έχει μειωθεί κατά την εξεταζόμενη τριετία με μέσο ετήσιο ρυθμό 3,1%. Πιο αναλυτικά, κατά την τελευταία χρήση η μείωση ανήλθε σε 12,9% περίπου, οφειλόμενη στις δυσχερείς οικονομικές συνθήκες, καθώς η αβεβαιότητα και οι επιπτώσεις της οικονομικής κατάστασης της χώρας επηρέασαν και τη συμπεριφορά των καταθετών για το 2010.

Ο Όμιλος, προκειμένου να ανταποκριθεί στις αυξημένες ανάγκες ρευστότητας, που δημιουργήθηκαν από τη μείωση των καταθέσεων, συμμετέχει στο πρόγραμμα στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας (Ν. 3723/09.12.2008). Έως σήμερα, έχει αντλήσει €675 εκατ. με τη μορφή προνομιούχων μετοχών που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο, ενώ στο πλαίσιο του άρθρου 3 του πιο πάνω νόμου έχει δανειστεί ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €1,4 δισ. με σκοπό την ενεχυρίασή τους στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) για άντληση ρευστότητας. Επίσης, για τον ίδιο σκοπό, στο πλαίσιο του άρθρου 2 του παραπάνω νόμου, μέσω του προγράμματος EMTN, έχει προχωρήσει στην έκδοση ειδικών τίτλων που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €3,2 δισ. Για τη συμμετοχή στα ανωτέρω μέτρα ενίσχυσης, ο Όμιλος κατέβαλε το 2010 ως προμήθεια στο Ελληνικό Δημόσιο το ποσό των €15 εκατ.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2010 επηρεάστηκαν περαιτέρω από την αρνητική αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των ελληνικών ομολόγων και ανήλθαν σε €749,4 εκατ., παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κατά 43,8% έναντι του 2009, έτος κατά το οποίο πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €675 εκατ. με την έκδοση προνομιούχων μετοχών. Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σε 7,3% κατά την 31.12.2010 συγκριτικά με 9,1% κατά την 31.12.2009 και 8,6% κατά την 31.12.2008, ενώ μετά την παρούσα προτεινόμενη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (pro forma) κατά την 31.12.2010 εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε 12,5% (προ εξόδων), αντίστοιχα.

Όσον αφορά στο α' τρίμηνο του 2011 τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 4,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010, κυρίως, λόγω του αυξημένου κόστους της χρήσης των μέτρων στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας (α' τρίμηνο 2011: €15,1 εκατ. έναντι α' τρίμηνο 2010: €1,6 εκατ.). Επίσης, τα έξοδα τόκων διαμορφώθηκαν σε €113,9 εκατ. το α' τρίμηνο του 2011 αυξημένα κατά 21,6% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 λόγω του σταδιακά αυξανόμενου κόστους χρήματος.

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα του α' τριμήνου 2011 ανήλθαν σε €213.799 χιλ., ελαφρώς αυξημένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 που ανήλθαν σε €195.458 χιλ.. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι αυξήθηκαν τα έσοδα εκτός τόκων και προμηθειών στο α' τρίμηνο 2011, τα οποία ανήλθαν σε €26,6 εκατ. έναντι ζημιών την αντίστοιχη περίοδο του 2010 της τάξης των €7,2 εκατ. Συγκεκριμένα, η αύξηση αυτή προήλθε από τα θετικά αποτελέσματα των θυγατρικών εταιρειών, τον περιορισμό των ζημιών από χρηματοοικονομικές πράξεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και την αύξηση των λοιπών λειτουργικών εσόδων.

Τα συνολικά έξοδα το α' τρίμηνο του 2011 μειώθηκαν ελαφρώς κατά 1,5% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2010, παρόλο της μείωσης του λειτουργικού κόστους που εφαρμόστηκε από την Τράπεζα στο πλαίσιο της υλοποίησης του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης. Τα συνολικά έξοδα συνεχίζουν να επιβαρύνονται από υψηλές προβλέψεις απομείωσης, οι οποίες το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε €105,9 εκατ., αυξημένες κατά 10,4% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2010. Αντίθετα, οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 9,5%, ως αποτέλεσμα της εξοικονόμησης δαπανών μισθοδοσίας από την εφαρμογή του Ν. 3899/2010 περί μείωσης μισθολογικού κόστους, καθώς και της συνταξιοδότησης σημαντικού αριθμού προσωπικού το Μάρτιο 2011.

Κατόπιν των παραπάνω, ο Όμιλος παρουσίασε το α' τρίμηνο του 2011 ζημίες προ φόρων ύψους €27,6 εκατ. έναντι ζημιών €45,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010.

Όσον αφορά τα στοιχεία της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου την 31.03.2011, σημειώνουμε τα ακόλουθα:

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων προ προβλέψεων μειώθηκε κατά 8,9% σε σχέση με την 31.12.2010, ως αποτέλεσμα της μείωσης των δανείων και στις τρεις επιμέρους κατηγορίες που αφορούν ιδιώτες (πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά-προσωπικά και στεγαστικά δάνεια), καθώς και στα δάνεια προς το Δημόσιο Τομέα. Παράλληλα, οι προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες αυξήθηκαν σε €1,814 εκατ. έναντι €1.709 εκατ. κατά την 31.12.2010.

Οι δυσμενείς συνθήκες στην ελληνική οικονομία είχαν επίπτωση στη συμπεριφορά των καταθετών, με αποτέλεσμα τη μείωση των καταθέσεων του Ομίλου κατά την 31.03.2011 σε ποσοστό 4,2% σε σχέση με την 31.12.2010. Συγκεκριμένα,

μειώθηκαν όλες οι κατηγορίες καταθέσεων τόσο των ιδιωτών όσο και των επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών. Τη μεγαλύτερη μείωση κατά 9,4% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου.

Βέβαια, η μείωση των υπολοίπων δανείων ήταν μεγαλύτερη από αυτή των υπολοίπων καταθέσεων και ως εκ τούτου ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε και από 107,7% που ανήρχετο την 31.12.2010 μειώθηκε σε 101,0% την 31.03.2011.

### 3.5 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η ΑΤΕ ιδρύθηκε στις 27 Ιουνίου 1929 με σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος «Περί συστάσεως και λειτουργίας της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος», που κυρώθηκε με το Ν. 4332/1929.

Το 1991, με το Ν. 1914/1990, άρθρο 26 παρ. 1, μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και έλαβε αριθμό Μ.Α.Ε 24402/06/Β/91/39. Το μετοχικό της κεφάλαιο ύψους €429,07 εκατ. περίπου προήλθε από την εισφορά του συνόλου του ενεργητικού και του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος, όπως εμφανίζονταν στον ισολογισμό του οργανισμού την 31.12.1990 (Ν. 1914/1990, ΦΕΚ Τεύχος Α' 178/17.12.1990).

Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα κεντρικά της γραφεία είναι στην οδό Πανεπιστημίου 23.

Η διάρκεια λειτουργίας της ορίστηκε σε εκατό (100) έτη δηλαδή έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του 2091 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η επωνυμία της Τράπεζας είναι «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και η επωνυμία αυτή χρησιμοποιείται και για τις συναλλαγές της με την αλλοδαπή σε πιστή μετάφραση. Η Τράπεζα, επίσης, μπορεί να χρησιμοποιεί το διακριτικό τίτλο «ΑΤΕbank».

Τα σημαντικότερα γεγονότα, που αφορούν στην εξέλιξη της Τράπεζας, είναι τα ακόλουθα:

Το Δεκέμβριο του 2000, η Τράπεζα εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών με δημόσια εγγραφή και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της. Το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω της δημόσιας εγγραφής, διέθεσε στο επενδυτικό κοινό ποσοστό 16,7% περίπου, περιορίζοντας, έτσι, το ποσοστό συμμετοχής του στην Τράπεζα στο 83,3%. Η μερική αυτή αποκρατικοποίηση, σε συνδυασμό με μια μεγάλη αναδιοργάνωση και εξυγίανση του ισολογισμού της Τράπεζας από το Δημόσιο, ήταν μία σημαντική εξέλιξη στην όλη προσπάθεια που ξεκίνησε η Τράπεζα στις αρχές της δεκαετίας του '90 για δραστηριοποίηση σε νέες υπηρεσίες και προϊόντα πέραν του αγροτικού τομέα.

Το 2005, σύμφωνα με την από 27.05.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπέρ των παλιών μετόχων με την καταβολή μετρητών κατά το ποσό των €1.192.688,04 χιλ. και την έκδοση 624.444.444 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,91 η κάθε μία. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν ανήλθαν στο ποσό των €1.248,9 εκατ. και χρησιμοποιήθηκαν για την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων με σκοπό τη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Η εν λόγω αύξηση ήταν απόρροια εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και της, ως εκ τούτης, ανάγκης αύξησης των προβλέψεων λόγω: (α) της εφαρμογής του Ν. 3259/2004 για τα λεγόμενα «πανωτόκια», (β) κάλυψης των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς το Ασφαλιστικό Ταμείο των εργαζομένων, και (γ) κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δάνειων. Με την εφαρμογή του Ν. 3259/2004 για τα «πανωτόκια» ευνοήθηκαν συνολικά 63.220 οφειλέτες, από τους οποίους οι 54.000 ήταν αγρότες. Οι διαγραφές των χρεών ανήλθαν σε €1,8 δισ., από τα οποία τα €1,1 δισ. αφορούσαν χρέη αγροτών.

Τον ίδιο χρόνο, η μετοχή της Τράπεζας συμπεριλήφθηκε στο δείκτη FTSE/Athex 20.

Το Μάιο 2006, το Ελληνικό Δημόσιο, βασικός μέτοχος της Τράπεζας, πώλησε με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές συνολικά 65.000.000 μετοχές του, ήτοι το 7,18% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Μετά τη συναλλαγή αυτή, το ποσοστό του Ελληνικού Δημοσίου διαμορφώθηκε στο 77,31% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Τον Ιούνιο του 2006, εξαγόρασε πλειοψηφικό πακέτο στην τράπεζα MINDBANK S.A. στη Ρουμανία, ενώ το ποσοστό συμμετοχής της ανήλθε, την 31.12.2006, σε 69,01%.

Τον Οκτώβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 20% των κοινών μετοχών και το 24,99% των προνομιούχων μετοχών της AIK BANKA στη Σερβία. Η εν λόγω τράπεζα παρέχει πλήρες φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών προς επιχειρήσεις και ιδιώτες και οι μετοχές της, από τον Οκτώβριο του 2005, διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Βελιγραδίου.

Το 2007, η Τράπεζα συμμετείχε με το ποσό των €21,6 εκατ. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της AIK BANKA συνολικού ύψους €100 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 20,34%. Κατά τη διαχειριστική χρήση του 2010, συνεισέφερε στον Όμιλο €12,1 εκατ. κέρδη μετά από φόρους σε σχέση με €10,9 εκατ. κατά την αντίστοιχη χρήση του 2009.

Το ίδιο έτος, μετονόμασε τη θυγατρική της εταιρεία MINDBANK SA σε ΑΤΕbank Romania, αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της την 31.12.2007 σε 87,21%. Το συνολικό τίμημα εξαγοράς ανήλθε σε €51,6 εκατ.

Το 2008, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania μειώθηκε σε 74,13%, ως αποτέλεσμα απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τελευταίας για αύξηση κεφαλαίου με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων υπέρ του International Finance Corporation («IFC»). Σημειώνεται ότι η εν λόγω συμμετοχή του IFC κατά 15% στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania υπόκειται σε δικαίωμα πώλησης (put option), ασκητέο από το IFC μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία αρχικής απόκτησης από την IFC μετοχών στην ATEbank Romania. Συγκεκριμένα, το IFC και βάσει Συμφωνίας Μετόχων της 17<sup>ης</sup> Απριλίου 2008 έχει δικαίωμα να πωλήσει στην ATEbank και η τελευταία υποχρεούται να αγοράσει, μέρος ή όλες τις μετοχές του σε τιμή ίση με τρεις (3) φορές τη λογιστική τους αξία (βλ. ενότητα 3.6.3 «Επενδύσεις – αποεπενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τον Αύγουστο του 2008, ξεκίνησε η λειτουργία του νέου τεχνολογικού κέντρου του Ομίλου. Πρόκειται για ένα πενταόροφο κτίριο συνολικής επιφάνειας περίπου 12.000m<sup>2</sup>, το οποίο ανεγέρθηκε σε οικόπεδο επιφανείας οκτώ περίπου στρεμμάτων. Στο κτίριο εφαρμόστηκαν καινοτομίες, ώστε να είναι φιλικό προς το περιβάλλον και να επιτυγχάνεται η μέγιστη δυνατή εξοικονόμηση ηλεκτρικής ενέργειας, καθιστώντας το ένα από τα ελάχιστα σε διεθνές επίπεδο «Green Data Center». Το κέντρο δίνει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να εφαρμόσει τη στρατηγική της επιλογή για επέκταση σε νέες αγορές, με έμφαση στο χώρο των εναλλακτικών δικτύων διανομής (ATM, phone banking, e-banking κ.λπ.). Επιπλέον, μέσω του κέντρου, α) υποστηρίζεται το δίκτυο ATM's τόσο της Τράπεζας όσο και των θυγατρικών της (FBB, ATEBANK ROMANIA), β) πραγματοποιείται η παραγωγή και διαχείριση πλαστικού χρήματος, και γ) υποστηρίζονται έργα καινοτομίας και σχεδιασμού μοντέλων νέας επιχειρηματικότητας.

Το 2009, η Τράπεζα, προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή της επάρκεια, προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €675 εκατ. με την έκδοση 937.500.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, που διατέθηκαν στο Ελληνικό Δημόσιο (βλ. αναλυτικά ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το 2010, η Τράπεζα:

- εξαγόρασε το υπόλοιπο των μετοχών των θυγατρικών της εταιρειών ATE Leasing A.E. (ποσοστό 0,59%), ATE Κάρτα A.E. (ποσοστό 2,00%), ATE Χρηματοπιστωτική A.E. (ποσοστό 33,41%), ATE Excelixi A.E. (ποσοστό 5%), ATE ΑΕΔΑΚ (ποσοστό 46,00%), κατέχοντας, σήμερα, το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω εταιρειών.
- εξαγόρασε το 10,34% της ATE Τεχνική Πληροφορική A.E. και το 16,41% της ATE ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ, ποσοστά που έως τότε κατείχαν άλλες εταιρείες του Ομίλου.
- εξαγόρασε το 15,92% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ATE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ A.E., μέσω προαιρετικής δημόσιας πρότασης, κατέχοντας, σήμερα, το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.
- Κάλυψε εξολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ELBIZ A.E. ύψους €16.593 χιλ. με αποτέλεσμα να κατέχει το 99,98% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.
- Μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στη συγγενή εταιρεία FIRST BUSINESS BANK (FBB) από 49% σε 39,09%, ως αποτέλεσμα της απόφασης να μη συμμετάσχει στην πραγματοποιηθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της FBB.
- Έθεσε σε λύση και εκκαθάριση τις εταιρείες ATE ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ A.E. και ATE RENT A.E. Ειδικότερα, η ATE ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ A.E. τέθηκε σε εκκαθάριση στις 19 Οκτωβρίου 2010, ενώ η ATE RENT A.E. στις 31 Οκτωβρίου 2010. Τα στοιχεία του ενεργητικού της ATE RENT A.E. εξαγοράσθηκαν στο κόστος από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ATE Leasing A.E.
- Απέκτησε 577.840 μετοχές της εταιρείας Alfa Alfa Energy A.B.E.E. στο πλαίσιο ρυθμίσεων και συμφωνιών για το άρθρο 44 με αποτέλεσμα η Τράπεζα να κατέχει συνολικά 2.400.600 μετοχές της εν λόγω εταιρείας.
- Απέκτησε ποσοστό 9,88% επί του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ A.E. και ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ A.E., έναντι συνολικού τιμήματος €113.000 χιλ.

Το α' τρίμηνο του 2011 η Τράπεζα:

- Πώλησε 7.714.785 μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς A.E. έναντι €12.448 χιλ. και συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας εταιρείας, αποκτώντας 18.651.012 μετοχές με κόστος κτήσης €1,0 ανά μετοχή.

### 3.5.1 Σημαντικά γεγονότα

#### Συμμετοχή στο Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας

(βλ. ενότητα 3.20.3 «Κανονιστικό Πλαίσιο – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας»)

Η Τράπεζα, μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 12.01.2009, συμμετείχε στα μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεπειών της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας (Ν. 3723/09.12.08).

Στο πλαίσιο του Πρώτου Πυλώνα, προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή της επάρκεια, προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €675 εκατ. με την έκδοση 937.500.000 προνομιούχων άνευ ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, που διατέθηκαν στο Ελληνικό Δημόσιο.

Στο πλαίσιο του Δεύτερου Πυλώνα, η Τράπεζα έχει λάβει εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου έναντι της ΕΚΤ €3,2 δισ. την 31.03.2011 (31.12.2010: €4,7 δισ.).

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εξέδωσε, μέσω του προγράμματος EMTN, τους κάτωθι τίτλους, για τους οποίους παρέχεται εγγύηση κάλυψης βάσει του Ν. 3723/2008:

- Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2010, τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας €648,6 εκατ. με επιτόκιο ίσο με Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 4%. Οι τίτλοι λήγουν στις 30 Ιουνίου του 2013 και φέρουν την αξιολόγηση του εγγυητή. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 105 μονάδες βάσης κατ' έτος.
- Τη 16<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας €1.548,2 εκατ. Οι τίτλοι φέρουν εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου και έχουν επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 8%. Οι τίτλοι λήγουν 16 Δεκεμβρίου του 2013 και φέρουν την αξιολόγηση του εγγυητή. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 145 μονάδες βάσης κατ' έτος.
- Τη 16<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €1.000 εκατ. με σταθερό επιτόκιο ίσο με 6%. Οι τίτλοι λήγουν 16 Ιουνίου του 2011 και φέρουν την αξιολόγηση του εγγυητή. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 90 μονάδες βάσης κατ' έτος.
- Τη 16<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας €1.500 εκατ. με σταθερό επιτόκιο ίσο με 6%. Οι τίτλοι φέρουν την αξιολόγηση του εγγυητή και έληξαν 16 Μαρτίου του 2011. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανήλθε σε 90 μονάδες βάσης κατ' έτος.

Τη 16<sup>η</sup> Μαρτίου 2011, έληξαν τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας €1.500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 6%, οι οποίοι είχαν εκδοθεί τη 16<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008. Οι τίτλοι έφεραν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία ανερχόταν σε 90 μονάδες βάσης κατ' έτος.

Τη 18η Φεβρουαρίου 2010, η θυγατρική της Τράπεζας ABG Finance International (εταιρεία ειδικού σκοπού) εξέδωσε κάτω από το EMTN πρόγραμμα, ομόλογα Κύριου Χρέους (Senior Bonds), με την εγγύηση της Τράπεζας, ύψους €1,4 δισ., διετούς διάρκειας, κυμαινόμενου επιτοκίου, με τρίμηνη καταβολή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 1,50%. Τα ομόλογα ανακλήθηκαν πλήρως την 18η Μαΐου 2010.

Την 1η Απριλίου 2009, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα προέβη σε δανεισμό από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ελληνικών κρατικών ομολόγων συνολικής ονομαστικής αξίας €807 εκατ., λήξης 28 Δεκεμβρίου 2011, παρέχοντας ως εξασφάλιση απαιτήσεις της Τράπεζας από στεγαστικά δάνεια και δάνεια ΤΕΜΠΜΕ.

Την 30 Ιουνίου 2009, στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα προέβη σε δανεισμό από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ελληνικών κρατικών ομολόγων συνολικής ονομαστικής αξίας €600 εκατ., λήξης 18 Απριλίου 2013, παρέχοντας ως εξασφάλιση απαιτήσεις της Τράπεζας από στεγαστικά δάνεια και δάνεια ΤΕΜΠΜΕ.

#### Ασκήσεις Προσομείωσης Ακραίων Καταστάσεων

Τον Ιούλιο του 2010, η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (C.E.B.S.), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις επιμέρους εθνικές εποπτικές αρχές, διεξήγαγε άσκηση προσομείωσης ακραίων καταστάσεων (stress test), προκειμένου να εξεταστεί η ανθεκτικότητα του ευρωπαϊκού τραπεζικού τομέα σε δυο διαφορετικά σενάρια μακροοικονομικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών.

Η άσκηση διενεργήθηκε με τη μεθοδολογία και τις βασικές παραδοχές που εισηγήθηκε η C.E.B.S. Από την εφαρμογή του ακραία δυσμενούς σεναρίου, που έλαβε υπόψη του και τον επιπρόσθετο δημοσιονομικό κίνδυνο των ευρωπαϊκών χωρών, ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) διαμορφώνεται σε 4,4% στο τέλος του 2011, υπολειπόμενος του ελάχιστου ορίου 6%, που είχε οριστεί ως κατώτατο όριο για τους σκοπούς αυτής της άσκησης, απαιτώντας επιπλέον κεφάλαια ύψους €242,6 εκατ. Επιπλέον, σύμφωνα και με επιστολή που είχε στείλει η Τράπεζα της Ελλάδος σε όλες τις ελληνικές τράπεζες, το Μάιο του 2011 ξεκίνησε νέο stress test που περιλαμβάνει ένα βασικό και ένα δυσμενές σενάριο και καλύπτει την περίοδο 2011 και 2012. Τα τελικά αποτελέσματα του διενεργούμενου stress test αναμένεται να ανακοινωθούν τον Ιούνιο του 2011.

### **Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας**

Η Τράπεζα, σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την καθ' υπέρβαση συμμετοχή της στο πρώτο μέτρο του Ν. 3723/2008, κατήρτισε και υπέβαλε την 29.04.2011 στο Υπουργείο Οικονομικών πρόγραμμα αναδιάρθρωσης (εφεξής το «Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης»), προκειμένου το Υπουργείο Οικονομικών να το υποβάλει στη Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα κείμενα (*Commission Communications*) που εξεδόθησαν από το 2008 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την εφαρμογή, τα κριτήρια και την έκταση της παροχής κρατικής ενίσχυσης στα πιστωτικά ιδρύματα των χωρών κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λόγω της παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης που ξεκίνησε το 2008, στις περιπτώσεις που ένα πιστωτικό ίδρυμα έλαβε ενίσχυση, στο ανωτέρω πλαίσιο, που συνολικά υπερβαίνει το 2% του συνόλου των σταθμισμένων έναντι των ανειλημμένων κινδύνων στοιχείων του ενεργητικού του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, το κράτος μέλος, το οποίο παρείχε την ως άνω καθ' υπέρβαση ενίσχυση, θα κληθεί να υποβάλει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης (*restructuring plan*) για να επιβεβαιώσει ή για να επαναφέρει τη μακροπρόθεση βιωσιμότητα του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, χωρίς πλέον το τελευταίο να στηρίζεται στην παρασχεθείσα κρατική ενίσχυση.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η Τράπεζα κατήρτισε το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο στη συνεδρίαση της 27.04.2011 και επικυρώθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.04.2011. Στο Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας δεν περιέχονται ειδικότεροι δεσμευτικοί όροι και ρήτρες σε βάρος της Τράπεζας για τυχόν μη υλοποίηση του συνόλου ή μέρους των στόχων. Ωστόσο, αναμένεται ότι στην εγκριτική απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα περιέχονται δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ως προς την εφαρμογή από την Τράπεζα της απόφασης έγκρισης του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης της, όπως έχει συμβεί στο παρελθόν με ανάλογα σχέδια αναδιάρθρωσης.

Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης έχει χρονικό ορίζοντα μέχρι το τέλος του 2013.

Στόχοι του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης, έως το τέλος του 2013, αποτελούν:

- η εξασφάλιση μακροχρόνιας βιωσιμότητας και επάρκειας κεφαλαίων,
- η αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου, και
- η επίτευξη διατηρήσιμης κερδοφορίας.

Για την επίτευξη των παραπάνω στόχων, η ΑΤΕ δεσμεύτηκε στη λήψη των μέτρων:

A. Μέτρα απομόχλευσης ενεργητικού και απελευθέρωσης εποπτικών κεφαλαίων, μέσω:

- Σταδιακής απεμπλοκής από μη χρηματοοικονομικές συμμετοχές.
- Αποτελεσματικότερης διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού – παθητικού.
- Απεμπλοκής από διεθνείς δραστηριότητες.
- Πώλησης των μετοχικών συμμετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

B. Μέτρα που ενισχύουν την παραγωγικότητα και την κερδοφορία, μέσω:

- Συγχώνευσης των χρηματοπιστωτικών θυγατρικών (ΑΤΕ Κάρτα, ΑΤΕ Χρηματοπιστηριακή και ΑΤΕ Leasing).
- Μείωσης των λειτουργικών εξόδων.
- Αποτελεσματικότερης διαχείρισης δανείων σε καθυστέρηση.



- Ανατιμολόγησης προϊόντων και υπηρεσιών με κριτήρια κόστους-κινδύνων.
- Κεντροποίησης διαδικασιών δανειοδοτήσεων & διαχείρισης προϊόντων/υπηρεσιών.
- -Οργανωτικής αναδιάρθρωσης των κεντρικών υπηρεσιών & του δικτύου υποκαταστημάτων.
- Αύξησης των πηγών εσόδων, με έμφαση στην προώθηση σταυροειδών πωλήσεων.

Η εφαρμογή των μέτρων, έως το τέλος του 2013, περιλαμβάνει ιδίως:

A. Μείωση ενεργητικού το 2013 έναντι 2009 κατά τουλάχιστον 25,7% (σε απόλυτα μεγέθη το σύνολο του ενεργητικού, το οποίο ανήλθε την 31.12.2009 σε €32.788 εκατ. και σε €31.221 εκατ. την 31.12.2010, δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το ποσό των €26.745 εκατ. την 31.12.2011, €24.301 εκατ. την 31.12.2012 και €24.353 εκατ. την 31.12.2013), μέσω:

- Πώλησης στοιχείων ενεργητικού, η πλειοψηφία των οποίων θα πραγματοποιηθεί εντός του 2011 και σε κάθε περίπτωση έως το τέλος του 2012, ως ακολούθως:

- μη βασικών συμμετοχών (EBZ, ΕΛΒΙΖ, ΔΩΔΩΝΗ, ΣΕΚΑΠ),
- χρηματοοικονομικών συμμετοχών (ATEbank Romania, AIK Banka, FBB), και
- μετοχικών συμμετοχών επενδυτικού χαρτοφυλακίου (ΟΤΕ, Τράπεζα Πειραιώς, ΕΥΔΑΠ, ΕΛΠΕ, ΕΧΑΕ, Follie Follie).

- Περιορισμού υπολοίπων χορηγήσεων μετά προβλέψεων το 2013 έναντι 2009 κατά 13%, μέσω:

- περιορισμού νέων δανειοδοτήσεων σε τομείς με αυξημένο ρίσκο και επιλεκτική επέκταση σε τομείς με αναπτυξιακή προοπτική και στην πράσινη οικονομία,
- περιορισμού κατά τουλάχιστον 28,6% του χαρτοφυλακίου δανείων προς το Δημόσιο και φορείς του ευρύτερου δημόσιου τομέα έως 31.12.2013 έναντι 31.12.2009 (σε απόλυτα μεγέθη το σύνολο των δανείων του δημοσίου τομέα, το οποίο ανήλθε την 31.12.2009 σε €5.871 εκατ. και σε €5.543 εκατ. την 31.12.2010, δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το ποσό των €4.775 εκατ. την 31.12.2011, €4.406 εκατ. την 31.12.2012 και €4.250 εκατ. την 31.12.2013),
- δανειοδοτήσεων μέσω ιδίων πόρων και μέσω των αγορών, προκειμένου να επιτευχθεί σημαντική μείωση της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ, και
- διατήρησης της πολιτικής ενίσχυσης της ποιότητας των στοιχείων του ισολογισμού, που προβλέπει διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων για την περίοδο 2011-2013 περίπου €800 εκατ. και διατήρηση έως το τέλος 2013 του δείκτη κάλυψης επισφαλών δάνειων άνω του 50%.

- Μείωσης της έκθεσης σε κρατικά & εταιρικά ομόλογα στα €2,1 δισ. το 2013 (2011: €3,6 δισ., 2012: €3,0 δισ., 2013: €2,1 δισ.), μέσω:

- μη ανανέωσης των ομολόγων λήξης 2011-2013, εξαιρουμένης της δυνατότητας ανανέωσης των υφισταμένων στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, και
- μη αγοράς νέων ομολόγων την περίοδο 2011-2013.

B. Μείωση λειτουργικού κόστους το 2013 έναντι 2009 κατά 25% (επιδιωκόμενη ετήσια μεταβολή 2011:-16,7%, 2012:-4,1%, 2013:-1,3%), μέσω:

- ελάφρυνσης μισθολογικού κόστους, κυρίως από πωλήσεις θυγατρικών, συνταξιοδοτήσεις υπαλλήλων και εφαρμογής του Ν. 3899/2010, και
- εξοικονόμησης λειτουργικών εξόδων, κυρίως από πώληση και συγχωνεύσεις θυγατρικών, ορθολογικοποίηση λειτουργίας του Ομίλου, επαναδιαπραγμάτευση συμβάσεων-αμοιβών τρίτων, καθώς και περιορισμό διοικητικών και λοιπών δαπανών.

Γ. Ενίσχυση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας άνω του 13% το 2013, λαμβανομένου υπόψη της εκτιμώμενης συνεισφοράς μέτρων του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης περίπου 150 μονάδων βάσης (κυρίως μέσω απελευθέρωσης εποπτικών κεφαλαίων) και της εκτιμώμενης συνεισφοράς της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,26 δισ. περίπου 500 μονάδων βάσης, μέσω εισροής νέων κεφαλαίων (€585 εκατ. προ των δαπανών έκδοσης) με παράλληλη βελτίωση της ποιότητας των κεφαλαίων από την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών (€675 εκατ.).

Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις ειδικές οδηγίες σύνταξης των εν λόγω σχεδίων που εξέδωσε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γνωστοποίησε και στο Ελληνικό Δημόσιο για την περίπτωση της Τράπεζας, ανακοινώθηκε ότι εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 23.05.2011 (πηγή: <http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?reference=IP/11/626&format>).

Η Τράπεζα προτίθεται να προσλάβει Σύμβουλο ή Συμβούλους για την υλοποίηση και παρακολούθηση εφαρμογής του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης.

Σχετικά με την υλοποίηση του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 2 Παράγοντες Κινδύνου «Η υλοποίηση του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να μην επιτευχθεί εγκαίρως ή πλήρως»).

Η εξέλιξη της υλοποίησης των μέτρων του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης, από τον Ιανουάριο του 2010 έως σήμερα, έχει ως ακολούθως:

### **1. Μείωση λειτουργικού κόστους**

- *Μείωση δαπανών προσωπικού, μέσω:*
  - ✓ Συνταξιοδοτήσεων (έως το Δεκέμβριο του 2010, έχουν ήδη συνταξιοδοτηθεί 501 εργαζόμενοι, ενώ αναμένεται να υπερβούν τους 1000 έως το 2013).
  - ✓ Μείωσης μισθολογικού κόστους κατά 10% σε εφαρμογή από 1η Ιανουαρίου του 2011 του Ν. 3899/2010.
  - ✓ Περιορισμένων προσλήψεων έως το 2013 (σε πολύ εξειδικευμένες θέσεις).
  - ✓ Εξάλειψης υπερωριακών αμοιβών (καθημερινές & σαββατοκύριακα).
- *Μείωση λοιπών εξόδων, μέσα από:*
  - ✓ Μείωση των μισθωμάτων των μισθωμένων καταστημάτων (επίτευξη το 2010 μείωσης ~20%).
  - ✓ Μείωση λοιπών εξόδων όπως κόστος διαφήμισης, λογαριασμών οργανισμών κοινής ωφέλειας, κόστους αναλώσιμων, μεταφορικών και λοιπών λειτουργικών δαπανών.

### **2. Προσαρμογές στη διαδικασία και βελτίωση της αποδοτικότητας χορηγήσεων.**

- *Ανατιμολόγηση δανείων με σκοπό την ορθότερη αποτύπωση του κόστους και της απαιτούμενης απόδοσης.*
- *Βελτίωση της παρακολούθησης της εξυπηρέτησης των δανείων μέσω:*
  - ✓ Δημιουργίας δύο νέων Διευθύνσεων Καθυστερήσεων με αποκλειστικό αντικείμενο τη διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση προς ιδιώτες και επιχειρήσεις αντίστοιχα.
  - ✓ Εντατικοποίησης των ενεργειών αναδιάρθρωσης / ρύθμισης δανείων.
  - ✓ Δημιουργίας νέων τμημάτων με αντικείμενο την έγκαιρη διαχείριση των δανείων στα πρώτα στάδια καθυστέρησης.
- *Βελτίωση της πολιτικής χορήγησης δανείων και παρακολούθησης της πορείας τους μέσω:*
  - ✓ Επικαιροποίησης των υφιστάμενων πολιτικών-διαδικασιών χορηγήσεων.
  - ✓ Επαναπροσδιορισμού των επιπέδων κινδύνων δανειοδοτήσεων.
  - ✓ Βελτίωσης της παρακολούθησης του δανειακού χαρτοφυλακίου μέσω συστηματικών αναφορών και αναβάθμισης των συστημάτων MIS.
- *Σταδιακή κεντροποίηση της διαδικασίας χορήγησης δανείων με τη:*
  - ✓ Μείωση του πιστοδοτικού ορίου των καταστημάτων από Ιανουάριο 2011.
  - ✓ Μεταφορά του συνόλου της εγκριτικής διαδικασίας από τα καταστήματα στη Διεύθυνση καταναλωτικής πίστης για τα νέα καταναλωτικά δάνεια από Ιανουάριο 2011.
  - ✓ Προετοιμασία σταδιακής κεντροποίησης του συνόλου της εγκριτικής διαδικασίας όλων των δανείων.

- ✓ Άρση της πίστης σε 50 μικρά καταστήματα με ταυτόχρονη μεταφορά των δανείων σε γειτονικά μεγαλύτερα καταστήματα.

### **3. Διαχείριση και ενίσχυση της ποιότητας των στοιχείων του ισολογισμού**

- ✓ Χορήγηση νέων πιστώσεων σε συνάρτηση με τη διαθέσιμη ρευστότητα.
- ✓ Εφαρμογή προγράμματος σταδιακής μείωσης της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ.
- ✓ Συνέχιση της πολιτικής σχηματισμού αναγκαίων προβλέψεων, διατηρώντας σε ικανοποιητικά επίπεδα το δείκτη κάλυψης επισφαλών δανείων.
- ✓ Αποτελεσματική εκμετάλλευση της ακίνητης περιουσίας (ρευστοποίηση περιουσίας-αξιοποίηση αδρανών ακινήτων).

### **4. Προσαρμογή μείγματος προϊόντων**

- ✓ Σταδιακή εστίαση από κατηγορίες δανείων υψηλού κινδύνου σε ταχύτερα αναπτυσσόμενες κατηγορίες (νέες μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις νέων τομέων - πράσινη οικονομία).

### **5. Οργανωτικές Μεταβολές : Αναδιοργάνωση Κεντρικών Υπηρεσιών**

- ✓ Δημιουργία Διεύθυνσης Πίστης με σκοπό την ορθότερη αποτύπωση των διαδικασιών και πολιτικών χορηγήσεων.
- ✓ Διαχωρισμός Διεύθυνσης Δανείων σε Καθυστέρηση σε δύο νέες Διευθύνσεις (Δανείων Λιανικής σε Καθυστέρηση & Δανείων Επιχειρήσεων σε Καθυστέρηση) για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου.
- ✓ Δημιουργία της Διεύθυνσης Δικτύου με στόχο την καλύτερη υποστήριξη των πωλήσεων και την ολοκληρωμένη παρακολούθηση του Δικτύου.
- ✓ Δημιουργία της Διεύθυνσης Στρατηγικού Σχεδιασμού, Ανάλυσης & Σχέσεων με Επενδυτές προκειμένου να ενισχυθεί η υποστήριξη της Διοίκησης σε θέματα σχεδιασμού και πληροφόρησης και να ενισχυθούν οι σχέσεις με την επενδυτική κοινότητα.
- ✓ Δημιουργία Διεύθυνσης Προώθησης Προϊόντων - Προβολής & Επικοινωνίας για την ενίσχυση της εταιρικής εικόνας & την προώθηση των προϊόντων του Ομίλου.
- ✓ Διεύρυνση των αρμοδιοτήτων της Διεύθυνσης Εργασιών Υποστήριξης με στόχο την υλοποίηση ενός κεντροποιημένου συστήματος διαχείρισης των τυποποιημένων δανείων και εργασιών που διενεργούνται έως σήμερα σε επίπεδο καταστήματος.
- ✓ Κατάργηση Διευθύνσεων (Διεύθυνσης Συμμετοχών, Διεύθυνσης Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, Υποδιεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων) με ενσωμάτωση των αντικειμένων τους σε άλλες Διευθύνσεις.

### **6. Προετοιμασία για την πώληση θυγατρικών εταιρειών**

- ✓ Εκκαθάριση των θυγατρικών εταιρειών ΑΤΕ Τεχνική Πληροφορική και ΑΤΕ Διαφημιστική.
- ✓ Απόφαση ΔΣ ΑΤΕbank για την πρόσληψη συμβούλων για πώληση συμμετοχών στην Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης και την Ελληνική Βιομηχανία Ζωοτροφών (μέσω διαγωνισμού).
- ✓ Απόφαση Διοίκησης για συγκρότηση επιτροπής πώλησης των μετοχών συμμετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

### 3.6 Επενδύσεις

#### 3.6.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2008-2010 και το α' τρίμηνο του 2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ακίνητα επενδύσεων, ενσώματα πάγια στοιχεία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τη τριετία 2008-2010, καθώς και για την περίοδο 01.01-31.03.2011.

Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2008	2009	2010	31.03.2011
Γήπεδα & Οικόπεδα	3.352	3.966	17.268	72
Κτίρια	4.384	10.581	26.703	344
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ακίνητα</b>	<b>7.736</b>	<b>14.547</b>	<b>43.971</b>	<b>416</b>
ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2008	2009	2010	31.03.2011
Γήπεδα & Οικόπεδα	821	1.439	840	394
Κτίρια	6.653	12.603	1.316	769
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	26.634	27.365	10.355	1.346
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	2.686	3.502	160	59
Ακινήτοποιήσεις υπό κατασκευή	11.370	8.750	8.980	793
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία</b>	<b>48.164</b>	<b>53.659</b>	<b>21.651</b>	<b>3.361</b>
ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	2008	2009	2010	31.03.2011
Λογισμικό	2.838	2.461	2.049	98
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία</b>	<b>2.838</b>	<b>2.461</b>	<b>2.049</b>	<b>98</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>58.738</b>	<b>70.667</b>	<b>67.671</b>	<b>3.875</b>

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

Πηγή: Επεξεργασμένα από την Τράπεζα οικονομικά στοιχεία βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα οικονομικά στοιχεία της 31.03.2011 αφορούν εξεργασμένα από την Τράπεζα στοιχεία, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2011.

Το σύνολο των επενδύσεων, κατά την τριετία 2008-2010, καθώς και για την περίοδο 01.01-31.03.2011, χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Η Τράπεζα διαχωρίζει τις επενδύσεις σε γήπεδα & οικόπεδα και κτίρια, ανάλογα με τη χρήση τους, σε «ακίνητα» όταν δεν τα ιδιοχρησιμοποιεί και σε «ενσώματα πάγια» όταν τα ιδιοχρησιμοποιεί.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου σε ακίνητα-μη ιδιοχρησιμοποιούμενα κατά το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε €416 χιλ. έναντι €43.971 χιλ. το 2010, €14.547 χιλ. το 2009 και €7.736 χιλ. το 2008. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν κυρίως σε ακίνητα που απέκτησε ο Όμιλος μέσω της διαδικασίας του πλειστηριασμού για το διακανονισμό μη εισπρακτέων απαιτήσεων από χορηγήσεις. Βάσει του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου, η Τράπεζα οφείλει να τα εκποιήσει ή τουλάχιστον να προσπαθήσει να τα εκποιήσει εντός 3 ετών από την απόκτησή τους, δυνάμει, ωστόσο, να ζητήσει παράταση από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σημειώνεται ότι τα ακίνητα αυτά δεν ιδιοχρησιμοποιούνται και κατέχονται με σκοπό είτε την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων ή για κεφαλαιακά κέρδη.

Επίσης, οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία για το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε €3.361 χιλ., ενώ κατά τις χρήσεις 2010, 2009 και 2008 ανήλθαν στα ποσά των €21.651 χιλ., €53.659 χιλ. και €48.164 χιλ. αντίστοιχα. Οι αυξομειώσεις που παρατηρούνται στα εν λόγω πάγια στη διάρκεια της τριετίας 2008-2010 αφορούν σε ίδρυση και εξοπλισμό 36 νέων καταστημάτων (31.12.2007: 483, 470 στην Ελλάδα & 13 στο εξωτερικό, 31.12.2010: 519, 483 στην Ελλάδα & 36 στο εξωτερικό), καθώς και τον εξοπλισμό του νέου μηχανογραφικού κέντρου στο Μαρούσι.

Πέραν των παραπάνω αναφερόμενων, η Τράπεζα ολοκλήρωσε εντός του 2009 την αναβάθμιση του τεχνολογικού εξοπλισμού των μονάδων της, καθώς και των κεντρικών της συστημάτων. Η βελτίωση στα μηχανογραφικά συστήματα

πραγματοποιήθηκε τόσο στον υφιστάμενο εξοπλισμό της Τράπεζας αλλά και στα νέα υποκαταστήματα που δημιουργήθηκαν κατά τη διάρκεια των ετών 2008-2010. Επιπλέον, κατά το έτος 2008, η Τράπεζα επένδυσε στην προμήθεια εξοπλισμού κεντρικών συστημάτων και servers με διεθνείς προδιαγραφές φυσικής ασφάλειας για τις ανάγκες λειτουργίας του νέου ιδιόκτητου μηχανογραφικού κέντρου στο Μαρούσι.

### 3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας, κατά τις χρήσεις 2008-2010, το οποίο χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ (ποσά σε ευρώ)		
A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ
1	ΕΛ.ΒΙ.Ζ.	Το Δ.Σ. της ΑΤΕ, στην 15/26.08.2010 συνεδρίασή του, ενέκρινε τη συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΕΛ.ΒΙ.Ζ. Α.Ε.» κατά το ποσό των €16.593.080,70. Η Τράπεζα απέκτησε 2.257.562 νέες μετοχές.
2	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Το Δ.Σ. της ΑΤΕ, με την 7/30.03.2010 συνεδρίασή του, αποφάσισε την υποβολή Δημόσιας Πρότασης για την εξαγορά όλων των μετοχών της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα απέκτησε το 100% της εταιρείας, αγοράζοντας 4.348.590 μετοχές αξίας €6.676 χιλ.
3	ΑΤΕ LEASING Α.Ε.	Με την 5/25.02.2010 απόφαση του Δ.Σ., η Τράπεζα εξαγόρασε από την ΑΤΕ Ασφαλιστική 102.500 μετοχές της ΑΤΕ LEASING Α.Ε. (ποσοστό 0,59%), αξίας €134.301,74, αποκτώντας το 100% της εταιρείας.
4	ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Με την 5/25.02.2010 απόφαση του Δ.Σ., η Τράπεζα εξαγόρασε από την ΑΤΕ Ασφαλιστική 15.147 μετοχές της ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ – ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό 10,34%), αξίας €656.133,87, αποκτώντας το 93,07% της εταιρείας.
5	ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Με την 5/25.02.2010 απόφαση του Δ.Σ., η Τράπεζα απέκτησε το 100% της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ, εξαγοράζοντας μετοχές της ως ακολούθως: <ul style="list-style-type: none"> <li>από την ΑΤΕ LEASING Α.Ε. 383 μετοχές (ποσοστό 0,03%) αξίας €9.517,55, και</li> <li>από την ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. 380.224 μετοχές (ποσοστό 33,38%) αξίας €9.448.566,40.</li> </ul>
6	ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Με την 6/23.03.2010 απόφαση του Δ.Σ., η Τράπεζα απέκτησε το 65,14% της ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., εξαγοράζοντας μετοχές της ως ακολούθως: <ul style="list-style-type: none"> <li>από την ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε. 13.887 μετοχές (ποσοστό 1,59%), αξίας €28.598,54</li> <li>από την ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. 110.657 μετοχές (ποσοστό 12,7%), αξίας €227.884,27, και</li> <li>από την ΑΤΕ LEASING Α.Ε. 18.476 μετοχές (ποσοστό 2,12%), αξίας €38.049</li> </ul>
7	ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Με την 6/23.03.2010 απόφαση του Δ.Σ., η Τράπεζα εξαγόρασε από την ΑΤΕ Ασφαλιστική 46.000 μετοχές (ποσοστό 46%) της ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ., αξίας €2.579.640,03, αποκτώντας το 100% της εταιρείας.
8	FBBank	Συμμετοχή στην αύξηση του Μ.Κ. με το ποσό των €24.500.140,14 και την απόκτηση 8.333.381 νέων μετοχών.
9	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	Το Δ.Σ., στην 380/10.11.2009 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση του Μ.Κ. της ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. με καταβολή €309.504. Η Τράπεζα απέκτησε 19.344 νέες μετοχές.
10	ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	Αγορά 45.213 μετοχών από την ΕΑΣ ΚΙΛΚΙΣ, αξίας €358.000.
11	Επενδύσεις σε λουπές συμμετοχές <€100.000	Επενδύσεις συνολικής αξίας €121.499,38, εκ των οποίων ποσό ύψους €25.950 αφορά σε επενδύσεις στη χρήση 2009 και ποσό €95.549,38 σε επενδύσεις στη χρήση 2010.

Πηγή: Επεξεργασμένα από την Τράπεζα οικονομικά στοιχεία βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010.

Με βάση τον παραπάνω πίνακα, το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας ανέρχεται σε €24,9 εκατ. στη χρήση 2008, σε €0,35 εκατ. στη χρήση 2009 και σε €36,5 εκατ. στη χρήση 2010.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι, εντός της χρήσης 2010, τέθηκαν σε λύση και εκκαθάριση οι εταιρείες ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ RENT Α.Ε. Ειδικότερα, η ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. τέθηκε σε εκκαθάριση στις 19 Οκτωβρίου 2010, ενώ η ΑΤΕ RENT

A.E. στις 31 Οκτωβρίου 2010. Τα στοιχεία του ενεργητικού της ATE RENT A.E. εξαγοράστηκαν στο κόστος από τη θυγατρική εταιρεία ATE LEASING A.E.

Πέραν των παραπάνω, η Τράπεζα, κατά την τριετία 2008-2010, καθώς και κατά το α' τρίμηνο της χρήσης 2011, πραγματοποίησε τις ακόλουθες σημαντικές συναλλαγές (>€2 εκατ.) επί συμμετοχών:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΠΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
A/A	Εταιρεία	Ημερομηνία	Συναλλαγή	Ποσό (€ χιλ.)	Διευκρινίσεις
1	ΡΟΔΟΠΗ Α.Ε.	03.04.2008	Πώληση Μετοχών	3.690	Πώληση στην ΤΥΡΑΣ Α.Ε. 223.600 μετοχών (ποσοστό 70,09%)
2	ΑΛΤΕ Α.Τ.Ε.	01.07.2009	Πώληση Μετοχών	4.700	Πώληση 11.750.000 μετοχών
3	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. - ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	19.07.2010	Εξαγορά ποσοστού 9,88%	113.000	Συμφηφισμός ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων ύψους €92.850 χιλ. της Τράπεζας έναντι της ΑΤΤΙΚΑΤ Α.Ε.
4	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	12.01.2001-21.01.2011	Πώληση μετοχών	12.448	Πώληση 7.714.785 μετοχών
5	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	27.01.2011	Συμμετοχή σε ΑΜΚ	18.651	Απόκτηση 18.651.012 μετοχών με κόστος κτήσης €1,0 /μετοχή

Πηγή: Επεξεργασμένα από την Τράπεζα οικονομικά στοιχεία βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα οικονομικά στοιχεία της 31.03.2011 αφορούν εξεργασμένα από την Τράπεζα στοιχεία, βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2011.

Επίσης, στο πλαίσιο κεφαλαιοποίησης οφειλών ή συμφωνιών του άρθρου 44, η Τράπεζα απέκτησε μετοχές των ακόλουθων εταιρειών:

- α) Alfa Alfa Energy A.B.E.E. (2.400.600 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,6),
- β) Άλφα Ενεργειακή Α.Ε. (260.420 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,3),
- γ) ΑΛΤΕ Α.Τ.Ε. (3.706.345 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,3),
- δ) ΚΑΛΥΨΩ Α.Ε. (2.083.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,6),
- ε) ΑΕΓΕΚ Α.Ε. (8.200.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,5 και πλέον η Τράπεζα μετά από reverse split και μείωση μετοχικού κεφαλαίου κατέχει 745.454 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,32),
- στ) ALTEC A.B.E.E. (8.906.052 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,3), και
- ζ) ALTEC Integration A.E. (8.110 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €100).

### 3.6.3 Επενδύσεις – αποεπενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

- Το 2008, στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania S.A. εισήλθε με ποσοστό 15% η International Finance Corporation («IFC»). Η συμμετοχή της IFC στο κεφάλαιο υπόκειται σε δικαίωμα πώλησης (put option), ασκητέο από την IFC μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία αρχικής απόκτησης από την IFC μετοχών στην ATEbank Romania S.A.

Αναλυτικά, σύμφωνα με την από 17.04.2008 συμφωνία μετόχων, η Τράπεζα και η IFC έχουν συμφωνήσει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- (α) η IFC έχει δικαίωμα, υπό τον όρο ότι κατέχει 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ATEbank Romania S.A., να ορίζει ένα (1) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ATEbank Romania S.A. ή έναν (1) παρατηρητή σε αυτό,
- (β) συγκεκριμένες αποφάσεις αρμοδιότητας της Γενικής Συνέλευσης της ATEbank Romania, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της έκδοσης κινητών αξιών που να έχουν προνόμιο έναντι των μετοχών που κατέχει η IFC, της

διαγραφής των μετοχών της ATEbank Romania S.A. από την αγορά στην οποία διαπραγματεύονται, της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της ATEbank Romania S.A., της πώλησης των μετοχών της Τράπεζας στην ATEbank Romania S.A. με αποτέλεσμα να αλλάξει ο έλεγχος επί της τελευταίας, δεν μπορούν να ληφθούν χωρίς και τη θετική ψήφο της IFC,

(γ) συγκεκριμένες αποφάσεις απαιτούν, ανάλογα με το όργανο λήψης της απόφασης, είτε συμφωνία του 75% των κοινών μετοχών της ATEbank Romania S.A., είτε συμφωνία του μέλους / παρατηρητή που θα έχει ορίσει η IFC στο Διοικητικό Συμβούλιο της ATEbank Romania S.A.,

δ) η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί συνολικά οικονομικό και συμμετοχικό ενδιαφέρον ύψους τουλάχιστον 51% των κοινών μετοχών της ATEbank Romania S.A.,

ε) σε περίπτωση που η Τράπεζα θελήσει να πωλήσει μετοχές της ATEbank Romania S.A. σε ένα τρίτο μέρος υποχρεούται, πριν τη μεταβίβαση αυτών, να γνωστοποιήσει την πρόθεσή της και τους όρους της σκοπούμενης μεταβίβασης στην IFC, προκειμένου να γνωστοποιήσει και η τελευταία τον αριθμό των μετοχών της ATEbank Romania S.A. που θέλει να μεταβιβάσει, ο υπολογισμός του οποίου παρατίθεται στη συμφωνία των μερών και που σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να φτάσει και το σύνολο των μετοχών που η IFC κατέχει στην ATEbank Romania S.A. Εάν το τρίτο μέρος δεν αγοράσει τις μετοχές που προσφέρει ως ανωτέρω η IFC, η Τράπεζα δεν μπορεί να μεταβιβάσει τις μετοχές που θα μεταβίβαζε σε αυτό, εκτός αν η ίδια αγοράσει τις προσφερόμενες ως ανωτέρω από την IFC μετοχές (*IFC tag along right*).

στ) το σύνολο της συμμετοχής της IFC 15% στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania S.A. ή μέρος αυτής, κατ' απόλυτο εκλογή της IFC, υπόκειται σε δικαίωμα πώλησης (*put option*), ασκητέο από την IFC ύστερα από την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία αρχικής απόκτησης από την IFC μετοχών στην ATEbank Romania S.A. Το ανωτέρω δικαίωμα ισχύει για όσο διάστημα κατέχει συμμετοχή η IFC στην ATEbank Romania S.A. Σύμφωνα με τη συμφωνία της Τράπεζας και της IFC, η τιμή άσκησης του ανωτέρω δικαιώματος πώλησης ορίστηκε τρεις (3) φορές η λογιστική αξία της ATEbank Romania S.A., όπως η τελευταία ορίζεται ειδικότερα στην ως άνω συμφωνία.

- Επίσης, η Τράπεζα βάσει του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης έχει αναλάβει τη δέσμευση για σταδιακή απεμπλοκή της από συμμετοχές της σε εταιρείες μη χρηματοπιστωτικού τομέα και από διεθνείς δραστηριότητες (βλ. ενότητα 3.5.1. «Σημαντικά γεγονότα - Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας»).
- Τέλος, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.04.2011 της θυγατρικής εταιρείας ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. αποφάσισε τη λύση και εκκαθάριση της εν λόγω εταιρείας.

### **3.6.4 Τρέχουσες επενδύσεις και επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, δεν υφίστανται επενδύσεις που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης.

## **3.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας**

### **3.7.1 Εισαγωγή**

Η ΑΤΕ είναι ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα σημαντικού μεγέθους στην ελληνική τραπεζική αγορά και, από την ίδρυσή της μέχρι και σήμερα, αποτελεί το σημαντικότερο χρηματοδοτικό φορέα του αγροτικού τομέα, παράλληλα με την ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της σε όλους σχεδόν τους κλάδους της οικονομίας.

Η ΑΤΕ είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου της και με ημερομηνία 31.12.2010 αντιπροσωπεύει το 97,5% του ενεργητικού του, ενώ οι υποχρεώσεις της αναλογούν στο 97,2% των υποχρεώσεων του Ομίλου.

Πέρα από τη μητρική εταιρεία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στο χρηματοοικονομικό τομέα και παρέχει ένα ευρύ φάσμα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Παράλληλα, διατηρεί συμμετοχές και σε επιχειρήσεις του μη χρηματοπιστωτικού τομέα που δραστηριοποιούνται στη βιομηχανική παραγωγή και εμπορία όπως είναι οι κλάδοι παραγωγής ζάχαρης, γάλακτος, σιγαρέτων, ζωοτροφών κ.ά.

Ο Όμιλος, εκτός από την Ελλάδα, αναπτύσσει δραστηριότητες στη Ρουμανία, τη Σερβία και τη Γερμανία. Επίσης, διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο, το οποίο κατά την 31.03.2011 αποτελείται από 483 υποκαταστήματα στην Ελλάδα και 31 στο εξωτερικό, καθώς και από 927 ATM's στην Ελλάδα και 44 στη Ρουμανία.

Επίσης, ο Όμιλος την 31 Μαρτίου 2011 απασχολούσε 8.454 άτομα, εκ των οποίων 6.599 εντάσσονταν στο χρηματοπιστωτικό τομέα, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 απασχολούσε 8.915 άτομα, εκ των οποίων τα 6.764 εργάζονταν στο χρηματοπιστωτικό τομέα.

Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του, ιδιώτες και επιχειρήσεις, ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης),
- επιχειρηματική τραπεζική,
- χρηματοδότηση δημόσιων οργανισμών και επιχειρήσεων (ΟΤΑ, ΔΕΚΟ, Ασφαλιστικά Ταμεία),
- χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων,
- χρηματιστηριακές υπηρεσίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και πιστωτικών καρτών, και
- ασφαλιστικές δραστηριότητες

Οι θυγατρικές εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα του Ομίλου είναι:

- ATE LEASING A.E (leasing)
- ATE KARTA A.E. (διαχείριση πιστωτικών καρτών)
- ATE ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ (χρηματιστηριακή)
- ATE ΑΕΔΑΚ (διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων)
- ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (ασφαλιστική)
- ATE INSURANCE S.A. ROMANIA (θυγατρική της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.)
- ABG FINANCE INTERNATIONAL PLC (Finance)
- ATE ΤΕΧΝΙΚΗ - ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. (Real Estate)
- ATEbank ROMANIA S.A. (τράπεζα)

Παράλληλα, οι θυγατρικές εταιρείες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στη βιομηχανική παραγωγή και εμπορία προϊόντων και υπηρεσιών είναι:

- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. (βιομηχανία ζάχαρης), η οποία διατηρεί δύο θυγατρικές: α) FABRIKA SECERA AD SAJKASKA & β) FABRIKA SECERA AD CVRENKA)
- ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. (βιομηχανία γάλακτος)
- ΖΩ.ΔΩ. Α.Ε. (παραγωγή και εμπορία ζωοτροφών (θυγατρική της ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.)
- ΕΛΒΙΖ Α.Ε. (βιομηχανία ζωοτροφών)
- ATEExcelixi (εκπαιδευτικό και συνεδριακό κέντρο)

Τέλος, οι συγγενείς εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι:

- ΣΕΚΑΠ Α.Ε. (βιομηχανία σιγαρέτων)
- FIRST BUSINESS BANK Α.Ε. (τράπεζα)
- ΑΙΚ BANKA (τράπεζα)



### 3.7.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου

**Η αναγνωρισιμότητα του εμπορικού ονόματος της Τράπεζας σε συνδυασμό με την ευρεία πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής:** Η ΑΤΕ διαθέτει δυναμική παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά μέσω του εκτεταμένου δικτύου των υποκαταστημάτων της, που κατανέμονται γεωγραφικά σε όλη την ελληνική επικράτεια. Το δίκτυο της ΑΤΕ είναι το δεύτερο σε μέγεθος στην Ελλάδα, βάσει των στατιστικών στοιχείων που τηρεί η Ελληνική Ένωση Τραπεζών<sup>4</sup>.

Η Τράπεζα, μέσω του δικτύου της, παρέχει τις υπηρεσίες της σε ένα σημαντικό αριθμό πελατών λιανικής τραπεζικής, γεγονός το οποίο αποδεικνύεται από τους άνω των 4,1 εκατ. ενεργούς καταθετικούς λογαριασμούς και τους άνω των 600 χιλιάδων δανειακούς λογαριασμούς. Η αξιοποίηση της πελατειακής αυτής βάσης, μέσω των σταυροειδών πωλήσεων τόσο για τα προϊόντα της Τράπεζας όσο και για αυτά των θυγατρικών της, αποτελεί για τον Όμιλο ουσιαστικό πλεονέκτημα, καθώς του παρέχει τη δυνατότητα για περαιτέρω ανάπτυξη.

**Η ρευστότητα της Τράπεζας:** Λόγω του δυσμενούς οικονομικού κλίματος που οδήγησε στη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος και της αμφισβήτησης της δυνατότητας του δημοσίου να ανταποκριθεί στις δανειακές του υποχρεώσεις, οι καταθέσεις του Ομίλου τόσο το 2010, όσο και το α' τρίμηνο του 2011 ακολούθησαν την πτωτική τάση της αγοράς. Συγκεκριμένα, την 31.12.2010 διαμορφώθηκαν σε €19,7 δισ., μειούμενες κατά 2,9 δισ. έναντι της 31.12.2009 και την 31.03.2011 διαμορφώθηκαν σε €18,9 δισ., μειούμενες κατά 819 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2010. Παρόλα αυτά, η ρευστότητα του Ομίλου διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα, με το δείκτη δανείων προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 101,0% κατά την 31.03.2011 έναντι 107,7%, κατά την 31.12.2011. Για την ενίσχυση της ρευστότητάς του, ο Όμιλος, επιπλέον συμμετέχει στο πρόγραμμα στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας (Ν. 3723/09.12.2008). Έως σήμερα, έχει αντλήσει €675 εκατ. με τη μορφή προνομιούχων μετοχών που ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο, ενώ στο πλαίσιο του άρθρου 3 του πιο πάνω νόμου έχει δανειστεί ομολόγα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €1,4 δισ. με σκοπό την ενεχυρίαση τους στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για άντληση ρευστότητας. Για τον ίδιο σκοπό στο πλαίσιο του άρθρου 2 του παραπάνω νόμου, έχει προχωρήσει μέσω του προγράμματος EMTN στην έκδοση ειδικών τίτλων που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €3,2 δισ. την 31.03.2011 έναντι €4,7 δισ. την 31.12.2010. Ο Όμιλος προτίθεται σταδιακά, σε συνδυασμό και με την ομαλοποίηση της κατάστασης στις χρηματοπιστωτικές αγορές, να διαφοροποιήσει τις πηγές άντλησης κεφαλαίων του μέσω της έκδοσης καλυμμένων ομολογίων και μεσοπρόθεσμων ομολογίων, περιορίζοντας έτσι τη χρηματοδότηση του από την ΕΚΤ.

**Η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας:** Ο Όμιλος τη διετία 2009-2010, λαμβάνοντας υπόψη το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, αύξησε σημαντικά το ύψος των προβλέψεων για επισφάλειες, με αποτέλεσμα να περιορίσει την κερδοφορία του και αντίστοιχα το ύψος των εποπτικών του κεφαλαίων. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου στις 31.12.2010 ανήλθε στο 7,3%, ποσοστό που αντιστοιχεί στο χαμηλότερο από το ελάχιστο όριο που ορίζει η Βασιλεία II (31.12.2009: 9,1%). Σημειώνεται ότι, τον Ιούλιο του 2010, η Τράπεζα συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) που διεξήχθη από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (C.E.B.S.) σε συνεργασία με την ΕΚΤ και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο. Στο ακραίο σενάριο της επιπρόσθετης δημοσιονομικής αναταραχής, προέκυψε ανάγκη κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους €242,6 εκατ. (βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I), τέλος του 2011: 4,4%).

Η Διοίκηση του Ομίλου, πέρα από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, έχει ήδη προχωρήσει σε διαρθρωτικά μέτρα και αποφάσεις, προκειμένου να ενισχυθούν περαιτέρω τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ενδεικτικά, αναφέρονται α) η πολιτική μείωσης των λειτουργικών εξόδων κατά το 2010 και επιπρόσθετα η μείωση των μηνιαίων αποδοχών του προσωπικού κατά 10% από 01.01.2011, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 3899/2010, β) η απόφαση για πρόσληψη συμβούλων για την πώληση θυγατρικών του μη χρηματοπιστωτικού τομέα, και γ) η διακοπή εργασιών θυγατρικών εταιρειών.

**Συντηρητικές πολιτικές κινδύνων και διαχείρισης του δανειακού χαρτοφυλακίου:** Η πιστωτική επέκταση της Τράπεζας την τελευταία πενταετία επικεντρώθηκε, κυρίως, στον τομέα της στεγαστικής πίστης, χρηματοδοτώντας δάνεια με χαμηλή σχέση δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTVs). Αντίστοιχα, η αύξηση του τομέα καταναλωτικής πίστης πραγματοποιήθηκε μέσω ενυπόθηκων δανείων, ενώ η σημαντική αύξηση του τομέα των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων («ΜΜΕ»)

<sup>4</sup> πηγή: Ελληνική Ένωση Τραπεζών – στατιστικά στοιχεία 31.12.2009, <http://62.143.74/4Statistika/UplPDFs/banknet09.pdf>. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από την ανωτέρω πηγή έχουν αναπαράχθει πιστά και εξ' όσων η Τράπεζα γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από την πηγή αυτή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

πραγματοποιήθηκε μέσω του προγράμματος ΤΕΜΠΜΕ. Την 31 Μαρτίου 2011, το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου σε σχέση με τα προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκε στο 13,1% (31.12.2010: 11,1%), ενώ η κάλυψη αυτών από προβλέψεις ήταν στο ποσοστό των 65,6% (31.12.2010: 67,34%), σημαντικά μεγαλύτερο από το δημοσιευμένο μέσο όρο της αγοράς των ελληνικών εμπορικών τραπεζών, ο οποίος διαμορφώθηκε το 2010 σε 44,7% (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος - Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2010 – έκδοση 2011: Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα, <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/ekthdkth2010.pdf>).

Η Τράπεζα επιτυγχάνει να διατηρεί μία ευρεία και πιστή πελατειακή βάση καταθετών, τόσο στις αγροτικές όσο και στις αστικές περιοχές, αξιοποιώντας το εκτενές δίκτυο καταστημάτων της.

Ακολουθώς, παρατίθεται η ανάλυση των χορηγήσεων και καταθέσεων της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, καθώς και κατά την 31 Μαρτίου 2011 με βάση την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων της σε τρεις βασικούς τομείς, που αφορούν στη λιανική τραπεζική, στην επιχειρηματική τραπεζική (νομικά πρόσωπα) και στην τραπεζική δημοσίου τομέα.

Ανάλυση χορηγήσεων Τράπεζας ανά τομέα δραστηριότητας								
(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2008	% επί του συνόλου	31.12.2009	% επί του συνόλου	31.12.2010	% επί του συνόλου	31.03.2011	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	9.403.230	43,41%	10.620.513	45,59%	10.757.784	46,92%	10.457.293	50,07%
Νομικά πρόσωπα	6.026.758	27,82%	6.806.480	29,21%	6.629.698	28,91%	6.820.381	32,65%
Δημόσιος Τομέας	6.230.898	28,77%	5.871.228	25,20%	5.542.849	24,17%	3.608.335	17,28%
<b>Σύνολο χορηγήσεων</b>	<b>21.660.886</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.298.221</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.930.331</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.886.009</b>	<b>100,00%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2008 και 2010, καθώς και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2011. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010.

Ανάλυση καταθέσεων Τράπεζας ανά τομέα δραστηριότητας								
(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2008	% επί του συνόλου	31.12.2009	% επί του συνόλου	31.12.2010	% επί του συνόλου	31.03.2011	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	18.287.672	87,12%	19.571.480	86,28%	17.533.467	88,90%	16.345.228	86,28%
Νομικά πρόσωπα	1.178.833	5,62%	1.200.258	5,29%	1.063.156	5,39%	887.786	5,29%
Δημόσιος Τομέας	1.523.795	7,26%	1.911.063	8,43%	1.126.578	5,71%	1.659.007	8,43%
<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b>20.990.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.682.801</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.723.201</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.892.021</b>	<b>100,00%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2008 και 2010, καθώς και των δημοσιευμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2011 Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010.

Ακολούθως, περιγράφεται αναλυτικά η δραστηριότητα της Τράπεζας και του Ομίλου στους επιμέρους τομείς δραστηριότητας.

## **Τομέας Λιανικής Τραπεζικής**

### **Γενικά**

Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής μία σειρά καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων καθώς και ασφαλιστικά προγράμματα.

Υπό το βάρος των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης, από τις αρχές του 2010, η ΑΤΕ έχει αναπροσαρμόσει τη στρατηγική δανειοδότησης στη λιανική τραπεζική, περιορίζοντας την ποικιλία των προσφορών της σε ένα ή λίγα βασικά προϊόντα, ανά κατηγορία, που προορίζονται για υψηλής αξιοπιστίας και πιστοληπτικής ικανότητας πελάτες. Βασική επιδίωξη της Τράπεζας είναι η προσέλκυση νέων δανειοληπτών καλής συναλλακτικής τάξης, αλλά και η στήριξη των υφιστάμενων πελατών της, μέσω στοχευόμενων ενεργειών και προγραμμάτων αναχρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης δανείων. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα αναμένει για το 2011 σημαντικό περιορισμό της πιστωτικής της επέκτασης.

Αναλυτικότερα, η Τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στον τραπεζικό κλάδο και με γνώμονα τη μέγιστη δυνατή ικανοποίηση των πελατών της, αναπροσαρμόζει τα υφιστάμενα προϊόντα προθεσμιακών καταθέσεων και αποταμιευτικών λογαριασμών και σχεδιάζει νέα για την κάλυψη των αναγκών όλων των τμημάτων πελατείας. Ενδεικτικά, για εκείνους που χρειάζονται να έχουν ευελιξία στο λογαριασμό τους και, ταυτόχρονα, επιζητούν υψηλές αποδόσεις, προσφέρεται ο προνομιακός καταθετικός λογαριασμός, ετήσιας διάρκειας, «ΑΤΕ Διπλασιάζω», με προκαθορισμένο υψηλό εισαγωγικό επιτόκιο που παραμένει σταθερό για ένα έτος και διπλασιάζεται, υπό προϋποθέσεις, στη λήξη του έτους. Για όσους θέλουν να δεσμεύσουν τα χρήματά τους, προσφέρονται οι ευέλικτες προθεσμιακές καταθέσεις «αυξάνω» 6 Μηνών, 12 Μηνών και 18 Μηνών, με δυνατότητα συμμετοχής με μικρό κεφάλαιο κατάθεσης και με επιτόκιο προκαθορισμένο αλλά αυξανόμενο κατά μήνα. Για τους αγρότες, η Τράπεζα προσφέρει το λογαριασμό «Agro-1» με υψηλό επιτόκιο για χαμηλά ποσά καταθέσεων, ενώ για τους μισθοδοτούμενους/συνταξιούχους μέσω ΑΤΕ διαθέτει μία ποικιλία λογαριασμών, όπως ο «ΑΤΕ Μισθοδοτικός» και το «Ταμειευτήριο Σύνταξης», με αποκλειστικά προνόμια. Τέλος, στο πλαίσιο των επενδυτικών προϊόντων με υψηλές αποδόσεις, η Τράπεζα προσφέρει έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου, συμφωνίες επαναγοράς μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών, καθώς και ένα ευρύ φάσμα προϊόντων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα οποία τα οποία διαχειρίζεται η ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Τέλος, η Τράπεζα, πλήρως εναρμονισμένη με το Ν. 3862/2010 για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2007/64/ΕΚ, προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της, συμμετέχοντας σε όλα τα εθνικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Συμμετέχει, επίσης, ως άμεσο μέλος στο διατραπεζικό σύστημα TARGET 2, ενώ ως έμμεσο μέλος στο STEP 2 και υποστηρίζει όλες τις υπηρεσίες του SEPA (υπηρεσίες πληρωμών εντός Ε.Ε.). Διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών και είναι μέλος του οργανισμού SWIFT για διεθνείς πληρωμές.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής εμπίπτουν οι ακόλουθες κατηγορίες προσφερόμενων υπηρεσιών, οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά ακολούθως:

#### **• Καταναλωτική Πίστη**

Η Τράπεζα παρέχει, σήμερα, ένα ευρύ φάσμα προϊόντων καταναλωτικής πίστης, όπως τοκοχρεωλυτικά και ανακυκλούμενα δάνεια προσωπικών αναγκών, δάνεια αγοράς διαρκών καταναλωτικών αγαθών, προϊόντα αναχρηματοδότησης οφειλών, λογαριασμούς με δυνατότητα υπερανάληψης και πιστωτικές κάρτες.

Λόγω της οικονομικής κρίσης, επέλεξε να ακολουθήσει κατά το 2010 μια αρκετά συντηρητική πολιτική στον τομέα της καταναλωτικής πίστης, δίνοντας έμφαση στα κριτήρια δανεισμού και περιορίζοντας τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο από νέα καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες.

Έτσι, μετά την ανάπτυξη που σημειώθηκε τα προηγούμενα χρόνια τα υπόλοιπα δανείων και καρτών στο τέλος της χρήσης του 2010 διατηρήθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα με την προηγούμενη χρήση και συγκεκριμένα ανήλθαν σε €1.906 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 έναντι €1.972 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου του 2009, αντιπροσωπεύοντας το 8,3% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου.

Οι εκταμιεύσεις νέων δανείων κατά το 2010 ανήλθαν σε €206 εκατ., από τα οποία τα €90 εκατ. (43,7%) χορηγήθηκαν σε μισθοδοτούμενους, μέσω της Τράπεζας, πελάτες.

Παρά τη δυσχερή συγκυρία, το προϊόντικό χαρτοφυλάκιο δανείων καταναλωτικής πίστης ενισχύθηκε με νέα προϊόντα, σχεδιασμένα στην κατεύθυνση παροχής εξατομικευμένης τιμολόγησης, ανάλογα με το προφίλ και τον πιστωτικό κίνδυνο του πελάτη. Στην ίδια κατεύθυνση επανασχεδιάστηκαν και τα υπόλοιπα υφιστάμενα προϊόντα, εισάγοντας ομοιομορφία στην εμπορική πολιτική, μειωμένο διαχειριστικό κόστος και καλύτερη προσαρμογή στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Επίσης, η Τράπεζα προσαρμοσε τις διαδικασίες της, εναρμονιζόμενη στις διατάξεις της Κ.Υ.Α. Ζ1-699/23.06.2010 για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης, με στόχο την αυξημένη ενημέρωση και προστασία του πελάτη-καταναλωτή, πριν από τη σύναψη σύμβασης αλλά και κατά τη διάρκεια αυτής.

- **Στεγαστική πίστη**

Την 31.03.2011 τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανέρχονταν σε € 6,7 δισ. έναντι €6,8 δισ. την 31.12.2010 και €6,7 δισ. κατά την 31.12.2009. Ο όγκος των νέων εκταμιεύσεων δανείων το 2010 ανήλθε σε €439 εκατ. Τα προϊόντα στεγαστικής πίστης προσφέρονται μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο και μεταβάλλεται με βάση την πορεία του διατραπεζικού επιτοκίου Euribor 1 μηνός και της διαφοράς της απόδοσης των ομολόγων δεκαετούς διάρκειας μεταξύ Ελληνικού και Γερμανικού Δημοσίου. Το επιτόκιο διαφοροποιείται, επίσης, ανάλογα με το σκοπό του δανείου (π.χ. δάνειο για εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σε στέγη), καθώς και την ιδιότητα του φυσικού προσώπου – δανειολήπτη (π.χ. κατά κύριο επάγγελμα αγρότης). Σε κάθε περίπτωση, για τη χορήγηση στεγαστικού δανείου η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της την επαγγελματική δραστηριότητα και την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, καθώς και το βαθμό συνεργασίας του με την Τράπεζα. Επίσης, σημαντικό ρόλο παίζει ο λόγος του δανείου προς το σύνολο της εμπορικής αξίας του ακινήτου που προσφέρεται ως εξασφάλιση, ο οποίος κατά το 2010, μειώθηκε στο πλαίσιο της νέας πολιτικής εγκρίσεων δανείων και της εφαρμογής αυστηρότερων κριτηρίων στις αιτήσεις δανείων.

Πιο συγκεκριμένα, το κύριο προϊόν της Τράπεζας σε αυτή την κατηγορία είναι το «βασικό πρόγραμμα στεγαστικών δανείων» με επιτόκιο 6,40% και διάρκεια αποπληρωμής 25 έτη. Επιπλέον, προσφέρεται το «ΑΓΡΟ-ΣΤΕΓΗ BONUS», για όσους είναι κατά κύριο επάγγελμα αγρότες, με χαμηλότερο επιτόκιο και έκπτωση για τρεις τριετίες στους συνεπείς ως προς την αποπληρωμή δανειολήπτες. Η Τράπεζα χορηγεί τα παραπάνω δάνεια και με επιδότηση του Ελληνικού Δημοσίου για ειδικές πληθυσμιακές ομάδες σύμφωνα με το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο.

Επιπλέον, η Τράπεζα προσφέρει και «πράσινα» προϊόντα στεγαστικής πίστης για όσους ενδιαφέρονται για πράσινες επισκευές και ενεργειακή αναβάθμιση της κατοικίας τους.

- **Χρηματοδοτικές λύσεις για ατομικές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες**

Ως προς την παροχή πιστώσεων σε επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις, αυτή αποτελεί μέρος της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Για την κάλυψη των αναγκών της συγκεκριμένης ομάδας πελατών προσφέρονται βραχυπρόθεσμα δάνεια για ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης, καθώς και μεσοπρόθεσμα επενδυτικά δάνεια.

Ιδιαίτερα, για την κάλυψη των επιχειρηματικών αναγκών αγροτών και ατομικών αγροτικών επιχειρήσεων, η Τράπεζα προσφέρει επιχειρηματικά δάνεια με ευνοϊκότερους όρους τόσο ως προς το βασικό επιτόκιο, όσο και ως προς το περιθώριο προσαύξησης του επιτοκίου.

Επιπλέον, η Τράπεζα το 2010 συμμετείχε στο πρόγραμμα χρηματοδότησης μέσω του ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. για αγορά α' υλών και εμπορευμάτων και εξόφληση φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Τα δάνεια αυτά έχουν εγγύηση του Δημοσίου μέχρι το 80% του δανείου. Ακόμη, η Τράπεζα συμμετείχε στο πρόγραμμα χορήγησης κεφαλαίου κίνησης μονιμότερου χαρακτήρα με εγγύηση του ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. β' φάσης. Αθροιστικά, το 2010 εκταμιεύθηκαν €5,2 εκατ. για τέτοιου είδους χορηγήσεις.

Σε όλα τα δάνεια αυτής της κατηγορίας, το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο και προσαρμόζεται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του εκάστοτε πελάτη, το σκοπό (κεφάλαιο κίνησης ή μεσομακροπρόθεσμο) και το ποσό του δανείου. Λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, η τιμολόγηση των επιχειρηματικών δανείων επηρεάζεται σημαντικά και από την παροχή εμπράγματων εξασφαλίσεων. Δηλαδή, για τα δάνεια που δεν έχουν ως κάλυμμα ακίνητο, το επιτόκιο που επιβαρύνεται ο πελάτης είναι αρκετά υψηλότερο, και γενικά αποφεύγεται η χορήγηση χωρίς εμπράγματη εξασφάλιση.

Επίσης, η Τράπεζα προσφέρει και χρηματοδοτήσεις που αφορούν «πράσινη» ανάπτυξη με επενδύσεις σε ΑΠΕ, όπως π.χ. εγκατάσταση φωτοβολταϊκών πάρκων, με ευνοϊκότερους όρους αποπληρωμής ως προς το βασικό επιτόκιο και το περιθώριο προσαύξησης του.

## Τομέας Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Τράπεζα, μέσω της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων, διαχειρίζεται τα δανειακά και καταθετικά/επενδυτικά προϊόντα που απευθύνονται σε Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις (ατομικές με βιβλία Γ' κατηγορίας, Ο.Ε. Ε.Π.Ε. Ε.Ε., Α.Ε. και Συνεταιρισμούς) με κύκλο εργασιών από 1 έως 12 εκατ. ευρώ.

Η Διεύθυνση Επιχειρήσεων διαχειρίζεται περίπου 7,7 χιλιάδες πελάτες, που δραστηριοποιούνται σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Το χαρτοφυλάκιο δανείων περιλαμβάνει, κυρίως, βραχυπρόθεσμα δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο και ετήσια διάρκεια, στη λήξη της οποίας γίνεται επαναξιολόγηση του πελάτη. Τα επενδυτικά δάνεια αφορούν στο 20% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων και αφορούν επενδύσεις αναπτυσσόμενων επιχειρήσεων σε όλη τη γεωγραφική επικράτεια.

Η Διεύθυνση Επιχειρήσεων στηρίζει τον κύριο όγκο των επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας. Με βάση τις διαμορφούμενες σήμερα συνθήκες, η Τράπεζα πρόσφατα βελτίωσε και αναβάθμισε την οργανωτική της δομή, εφαρμόζοντας κεντροποιημένα συστήματα έγκρισης και απόφασης, κυρίως στις δανειοδοτήσεις των επιχειρήσεων. Ειδικότερα, το έργο της αξιολόγησης και απόφασης επί των αιτημάτων δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις εκτελείται από 3 Υποδιευθύνσεις Πιστοδοτήσεων, που λειτουργούν εντός της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων, ενώ έχουν περιοριστεί σημαντικά τα όρια δικαιοδοσίας στη λήψη απόφασης του δικτύου των υποκαταστημάτων και εκτιμάται ότι, μέχρι 30.06.2011, θα έχει επιτευχθεί η κεντροποίηση των διαδικασιών αξιολόγησης και έγκρισης των επιχειρηματικών δανείων. Τελικό στόχο της Τράπεζας αποτελεί η πλήρης κεντροποίηση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της.

Επιπλέον, για την άμεση παρακολούθηση και αναδιάρθρωση των δανείων που λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας παρουσιάζουν δυσκολία ρευστοποίησης, έχει δημιουργηθεί Μονάδα Παρακολούθησης και Αναδιάρθρωσης Επιχειρηματικών Δανείων. Η εν λόγω Μονάδα έχει στόχο αφενός την πλήρη παρακολούθηση των δανείων που εμφανίζουν καθυστέρηση πληρωμής έστω και μίας ημέρας και αφετέρου την αναδιάρθρωση των δανείων και την παροχή διευκολύνσεων στις επιχειρήσεις, που εμφανίζουν προσωρινά προβλήματα ρευστότητας.

Για τη στήριξη των υγιών και δυναμικά αναπτυσσόμενων μικρομεσαίων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται σε επιλεγμένους κλάδους δραστηριότητας, η Τράπεζα διαθέτει προϊόντα που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες χρηματοδότησης, καθώς και τις διαμεσολαβητικές εργασίες τους.

Τα **προϊόντα χρηματοδότησης** των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων είναι:

α) το «**Ανοιχτό Επιχειρηματικό Κεφάλαιο Κίνησης**» που αποτελεί ανακυκλούμενη πίστωση μέσω πιστοδοτικού ορίου για την κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης των επιχειρήσεων.

β) το «**Κεφάλαιο Κίνησης Μονιμότερου Χαρακτήρα**» που αποτελεί βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση για να καλύψει μονιμότερες ανάγκες των πελατών όπως την απόκτηση αναγκαίων αποθεμάτων, τη χρηματοδότηση μακροχρόνιων απαιτήσεων και εκτέλεσης συμβάσεων έργου, τις επενδύσεις παγίων με μικρό χρόνο απόσβεσης, την εκμετάλλευση ευκαιριών αγοράς πρώτων υλών και εμπορευμάτων κ.ά.

γ) το «**Δάνειο Εξοπλισμού**» που αφορά χρηματοδότηση για προμήθεια, αγορά ή ανανέωση επαγγελματικού εξοπλισμού, όπως μηχανολογικό εξοπλισμό, έπιπλα γραφείου, εξοπλισμό Η/Υ, δαπάνες για απόκτηση πιστοποίησης (HACP, ISO, κ.λπ.), αυτοκίνητα επαγγελματικής χρήσης, έξοδα διαφήμισης και προβολής κ.ά.

δ) το «**Δάνειο Επαγγελματικής Στέγης**» που απευθύνεται σε εμπόρους, ελεύθερους επαγγελματίες, επιχειρηματίες που ενδιαφέρονται για αγορά, ανέγερση, επέκταση, αποπεράτωση, επισκευή ή ανακαίνιση της επαγγελματικής τους στέγης, ακόμα και για αγορά οικοπέδων που προορίζονται για επαγγελματική χρήση.

Η Τράπεζα συμμετέχει, επίσης, ενεργά στο κρατικό πρόγραμμα χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.). Τα δάνεια αυτά έχουν εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι 80% του δανείου. Συνολικά, στο πρόγραμμα με την εγγύηση της ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. αξιολογήθηκαν περίπου 11.900 δάνεια, που οδήγησαν σε εκαταμειύσεις ποσού €900 εκατ. για τη διετία 2009 – 2010.

Στον τομέα των **διαμεσολαβητικών εργασιών** των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, η Τράπεζα διαθέτει πλήρη γκάμα υπηρεσιών για την πλήρη εξυπηρέτηση των αναγκών της επιχείρησης, όπως:

- εισαγωγές-εξαγωγές,
- κίνηση κεφαλαίων,
- αξίες για είσπραξη (συναλλαγματικές),

- πρόγραμμα μισθοδοσίας, και
- έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Σχετικά με τον Τομέα Μεσολαβητικών Εργασιών Επιχειρήσεων, η Τράπεζα αναβάθμισε, εντός της τριετίας 2008-2010, τις υπηρεσίες της με τις παρακάτω ενέργειες:

- ✓ Δημιουργήθηκε κεντροποιημένη υπηρεσία λήψης και διεκπεραίωσης αιτημάτων εργασιών εξωτερικού εμπορίου από το σύνολο των καταστημάτων της Τράπεζας, με εξαίρεση 7 καταστήματα που διατηρούν τον τομέα για εξυπηρέτηση των πελατών τους. Το νέο οργανωτικό μοντέλο εξοικονομεί πόρους, αναβαθμίζει τις προσφερόμενες υπηρεσίες και αξιοποιεί όλο το δίκτυο για τη διεύρυνση του πελατολογίου, χωρίς να απαιτείται εξειδίκευση περιφερειακών στελεχών σε όλα τα καταστήματα.
- ✓ Αυτοματοποιήθηκαν πλήρως οι διαδικασίες διαχείρισης μεταχρονολογημένων επιταγών σε ενέχυρο, διαχείρισης συναλλαγματικών τρίτων προς είσπραξης, αξιών εξωτερικού και οι εντολών μαζικών χρεοπιστώσεων (διαχείριση μισθοδοσίας επιχειρήσεων, μαζικές πληρωμές παραγωγών κ.λπ.) για μείωση του λειτουργικού κόστους, βελτίωση της εξυπηρέτησης και ασφάλεια των συναλλαγών.

#### • Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Η Τράπεζα λειτουργεί ως Συνδεδεμένος Ασφαλιστικός Διαμεσολαβητής και παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω του εκτεταμένου δικτύου της ΑΤΕ στην Ελλάδα. Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει η ίδια να καλύψει τον ασφαλιστικό κίνδυνο και συνεργάζεται αποκλειστικά με τη θυγατρική της εταιρεία ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε.

Τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα, που προσφέρει η Τράπεζα, μπορούν να διακριθούν σε δύο κατηγορίες:

- 1- Προϊόντα ασφάλισης σχετιζόμενα με τραπεζικές εργασίες, τα οποία μειώνουν τον κίνδυνο επισφάλειας για πελάτες της Τράπεζας και αναβαθμίζουν ποιοτικά το χαρτοφυλάκιο των δανείων της. Συγκεκριμένα, τα προϊόντα αυτά είναι:
  - Ασφάλιση ακίνητης περιουσίας σε ενυπόθηκες ιδιοκτησίες για τις οποίες έχει χορηγηθεί στεγαστικό δάνειο από την Τράπεζα.
  - Ασφάλιση ζωής και αναπηρίας για πελάτες στεγαστικών δανείων.
  - Ασφάλιση ζωής για πελάτες καταναλωτικών δανείων.
  - Ασφάλιση ζωής και αναπηρίας, για πελάτες αγρότες και για πελάτες δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων.
- 2- Ασφαλιστικά προϊόντα σχετικά με συνταξιοδότηση, όπως «ΑΤΕ ΣΥΝΤΑΞΗ», τα οποία είναι είτε εφάπαξ καταβολής είτε τμηματικών καταβολών. Ο κάτοχος συμβολαίου «ΑΤΕ ΣΥΝΤΑΞΗ» επιλέγει το ποσό της εγγυημένης σύνταξης, καθώς και την ηλικία στην οποία επιθυμεί να λάβει τη σύνταξη.

#### **Επιχειρηματικός Τομέας**

Στον επιχειρηματικό τομέα εντάσσονται οι δραστηριότητες της Τράπεζας που σχετίζονται με τη χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων σε όλους τους τομείς της οικονομίας, με τη χρηματοδότηση των μεγάλων έργων (project finance) και των ναυτιλιακών ομίλων, καθώς και με την πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.

#### • Χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων

Η Τράπεζα στον τομέα των μεγάλων επιχειρήσεων-πελατών αποσκοπεί στην παροχή «προσωποποιημένων» χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, που δημιουργούν προστιθέμενη αξία για τον πελάτη, διαθέτοντας τόσο το απαραίτητο στελεχιακό δυναμικό όσο και ένα δίκτυο εξυπηρέτησης στα μεγάλα αστικά κέντρα της χώρας.

Τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα έκανε σημαντικά βήματα ανάπτυξης στην επιχειρηματική πίστη και ειδικότερα στις μεγάλες επιχειρήσεις-ομίλους της χώρας με αποτέλεσμα να διαχειρίζεται περί τις 200 μεγάλες εταιρείες, με το συνολικό χαρτοφυλάκιο να ξεπερνά σε υπόλοιπα την 31.12.2010 τα €2 δισ. Με δεδομένο ότι η Τράπεζα δανείζει σε όλους τους τομείς της οικονομίας, δεν υπάρχει συγκέντρωση σε έναν κλάδο.

Στο γενικότερο πλαίσιο, όμως, των δυσμενών οικονομικών εξελίξεων, τόσο σε διεθνές όσο και σε εγχώριο επίπεδο, από το 2009 βασική προτεραιότητα για τον τομέα της επιχειρηματικής τραπεζικής αποτέλεσε η συντηρητική πολιτική νέων

χρηματοδοτήσεων, με την επιλεκτική προσέγγιση νέων πολύ μεγάλων και σταθερών εταιρειών καθώς και η στήριξη πελατών που μπορεί να αντιμετωπίζουν δυσκολίες λόγω της κρίσης.

Τα προσφερόμενα προϊόντα από τον τομέα μεγάλων επιχειρήσεων-πελατών της ΑΤΕ αφορούν κυρίως σε κεφάλαια κίνησης (σε διάφορα εμπορικά νομίσματα), επενδυτικά δάνεια μακροπρόθεσμου και μεσοπρόθεσμου χαρακτήρα (σε κοινοπρακτική ή διμερή βάση), ομολογιακά δάνεια και συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών της Τράπεζας (εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις). Το μεγαλύτερο μέρος των δανείων είναι συνδεδεμένο με κυμαινόμενο επιτόκιο, ενώ πλέον ως επιτόκιο βάσης χρησιμοποιείται το βασικό επιτόκιο χρηματοδότης της ΑΤΕ και όχι τα επιτόκια της διατραπεζικής αγοράς.

- **Χρηματοδότηση μεγάλων έργων**

Κατά το 2010, συνεχίστηκε η παρουσία της Τράπεζας στα μεγάλα αυτοχρηματοδοτούμενα έργα (project finance) στην Ελλάδα κυρίως στον τομέα της κατασκευής εθνικών οδικών δικτύων. Εντούτοις, η έκθεσή της παρέμεινε στα επίπεδα του 2009, δεδομένου ότι δεν υπήρξε καμιά νέα έγκριση. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας στον εν λόγω τομέα δεν ξεπερνά τα €82,5 εκατ., ενώ σε επίπεδο δεσμεύσεων (committed lines) τα εγκριθέντα όρια διαμορφώνονται στα €320 εκατ. Το εν λόγω χαρτοφυλάκιο δανείων προέκυψε κυρίως από τη συμμετοχή της Τράπεζας στη χρηματοδότηση έργων παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων, οι οποίοι ξεκίνησαν το σχεδιασμό και τις εγκρίσεις τα έτη 2006 και 2007, ενώ το 2009 εισήλθαν πλέον σε κατασκευαστικό στάδιο. Οι μακροοικονομικές δυσμενείς συνθήκες φαίνεται να έχουν επηρεάσει, ωστόσο, και τη συγκεκριμένη κατηγορία χρηματοδοτήσεων τόσο σε επίπεδο κατασκευής όσο και σε επίπεδο προβλεπόμενων εσόδων και ολοκλήρωσης των χρηματοδοτήσεων.

- **Χρηματοδότηση ναυτιλίας**

Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακής χρηματοδότησης και κοινοπρακτικού δανεισμού της Τράπεζας αποτελείται από ναυτιλιακούς ομίλους που ασχολούνται με διαφοροποιημένες ναυτιλιακές δραστηριότητες (ξηρό φορτίο, υγρό φορτίο, σταθερού δρομολογίου, οχηματαγωγά), ως αποτέλεσμα της συνεχούς προσπάθειας για βελτίωση της ποιότητας, της διασποράς του κινδύνου και της κερδοφορίας του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Σχεδόν όλα τα ναυτιλιακά δάνεια της Τράπεζας εξασφαλίζονται με πλοία. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας σε ναυτιλιακά δάνεια την 31.12.2010 δεν ξεπερνά τα €54 εκατ.

- **Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων**

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων από το 1995, περιλαμβανομένων των εγχώριων υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων όπως η χρηματοδότηση και είσπραξη απαιτήσεων, καθώς η διαχείριση και η λογιστική τους παρακολούθηση. Σε διεθνές επίπεδο, η Τράπεζα προσφέρει χρηματοδοτήσεις, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, υπηρεσίες παρακολούθησης, διαχείρισης και είσπραξης απαιτήσεων. Οι υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παρέχονται από το Τμήμα Factoring της Τράπεζας που ανήκει στη Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών. Κατά το έτος 2010, εκχωρήθηκαν στο Τμήμα Factoring τιμολόγια συνολικής αξίας €21,7 εκατ. περίπου, τα οποία αναλυτικά αφορούν: €16,1 εκατ. εξαγωγικό factoring, €4,5 εκατ. εγχώριο factoring και €1,0 εκατ. εισαγωγικό factoring.

## **Δημόσιος Τομέας**

Η Διεύθυνση Δημοσίου Τομέα έχει ως αντικείμενο την εξυπηρέτηση της Κεντρικής Διοίκησης και του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα, σε όλο το φάσμα των τραπεζικών τους εργασιών και αναγκών, δηλαδή στις ενεργητικές, παθητικές και διαμεσολαβητικές τους δραστηριότητες. Κύριο χαρακτηριστικό της πιο πάνω εξυπηρέτησης είναι ο διαρκής και συνεχώς αυξανόμενος τραπεζικός ανταγωνισμός, για την αντιμετώπιση του οποίου η εν λόγω Διεύθυνση χρησιμοποιεί πολιτικές μεμονωμένων αλλά και συνδυαστικών προσφορών ανταγωνιστικών πακέτων υπηρεσιών και τιμολόγησης, καθώς και ποιοτικής βελτίωσης αυτών.

Οι τραπεζικές εργασίες που παρέχει η Διεύθυνση Δημοσίου Τομέα έχουν ως ακολούθως:

- **Λιανική Τραπεζική**

Η συμμετοχή της Διεύθυνσης Δημοσίου Τομέα στις εργασίες της λιανικής τραπεζικής είναι έμμεση, καθώς οι συνεργασίες που διατηρεί με τα διάφορα νομικά πρόσωπα (ΝΠΔΔ, ΝΠΙΔ-ΜΚΧ, Δημόσιες Επιχειρήσεις, ΟΤΑ, λοιποί

Δημόσιοι Οργανισμοί κ.λπ.) περιλαμβάνουν στην πλειοψηφία τους την καταβολή της μισθοδοσίας του προσωπικού αυτών, με συνακόλουθη προώθηση και παροχή στους μισθοδοτούμενους προϊόντων λιανικής τραπεζικής.

- **Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική**

Η Διεύθυνση Δημοσίου Τομέα καλύπτει επαρκώς τις ανάγκες τραπεζικών και πιστοδοτικών εργασιών των ΔΕΚΟ, καθώς και των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών με τους οποίους συνεργάζεται. Ειδικότερα, παρέχει αφενός για την αμιγή τους εξυπηρέτηση σε τραπεζικές εργασίες:

- καταθετικά προϊόντα, που καλύπτουν όλες τις μορφές καταθέσεων, που επιτρέπεται να τηρούν οι επιχειρήσεις, ήτοι όψεως, προθεσμιακές, Repos,
- διαχείριση μισθοδοσιών προσωπικού,
- διαμεσολάβηση, όπως εισπράξεις και πληρωμές για λογαριασμό τους, και

αφετέρου για τις πιστοδοτικές τους ανάγκες προϊόντα χρηματοδότησης σε κεφάλαια κίνησης. Παράλληλα, συμμετέχει δυναμικά σε διαθέσιμες ομολογιακών δανείων και κοινοπρακτικών δανείων. Σημειώνεται ότι αρκετές ομολογιακές εκδόσεις έχει αναλάβει το ρόλο του εκδότη.

- **Εξυπηρέτηση Κεντρικής Διοίκησης**

Η Διεύθυνση Δημοσίου Τομέα μεριμνά για την άρτια εξυπηρέτηση των αναγκών των διαφόρων Υπουργείων, καθώς και Υπηρεσιών που εποπτεύονται από αυτά, χωρίς να συνιστούν ανεξάρτητα νομικά πρόσωπα. Η εξυπηρέτηση αφορά σε καταθετικά προϊόντα, διαχείριση μισθοδοσίας, διαμεσολάβηση. Ειδικότερα, παρέχονται προς τα διάφορα Υπουργεία οι ακόλουθες εξειδικευμένες τραπεζικές εργασίες και προϊόντα:

- Διάθεση ειδικών σημάτων/τελών κυκλοφορίας Ε.Ι.Χ. αυτοκινήτων
- Καταβολής κινήτρων/πριμ παραγωγικότητας σε υπαλλήλους
- Διαχείριση εποικιστικών εργασιών
- Διαχείριση λογαριασμών υπολόγων ΧΕΠ
- Είσπραξη Φόρου Εισοδήματος
- Είσπραξη Φόρου Κατανάλωσης Καυσίμων
- Καταβολή έκτακτων οικονομικών ενισχύσεων σε θέματα θεομηνιών
- Καταβολή επιδομάτων κοινωνικής αλληλεγγύης κ.ά.

Για τον τομέα της πίστης αναφέρονται τα εξειδικευμένα προγράμματα χρηματοδότησης και ταμειακής διαχείρισης του ΕΛΕΓΕΠ, οι χρηματοδοτήσεις λογαριασμών του Δημοσίου για την καταβολή των δικαιούμενων ποσών οικονομικών ενισχύσεων στους παραγωγούς.

Πέραν των παραπάνω εξυπηρετήσεων (τραπεζικές εργασίες και δάνεια), η Τράπεζα παρέχει στην Κεντρική Διοίκηση, μέσω της Διεύθυνσης Δημοσίου Τομέα, ολοκληρωμένα σύνθετα προϊόντα, προσαρμοσμένα στις απαιτήσεις των καθ' ύλη αρμόδιων φορέων Κεντρικής Διοίκησης, με αποδέκτες το σύνολο του αγροτικού πληθυσμού. Αναλυτικότερα, παρέχει:

- Καταβολή εθνικών και κυρίως κοινοτικών ενισχύσεων και επιδοτήσεων προς τους Έλληνες παραγωγούς.
- Συνολική διαχείριση του Προγράμματος Καταβολής Πρώρης Συνταξιοδότησης των Ελλήνων αγροτών.

- **Εξυπηρέτηση Ν.Π.Δ.Δ., Ν.Π.Ι.Δ.-ΜΚΧ, Λοιπών Φορέων και Οργανισμών Δημοσίου**

Η Διεύθυνση Δημοσίου Τομέα έχει αναπτύξει, προσφέρει και εποπτεύει σειρά προγραμμάτων εξυπηρέτησης διαφόρων δημοσίων φορέων, κυρίως στους τομείς των τραπεζικών εργασιών. Ειδικότερα:

- Στον κλάδο των ασφαλιστικών ταμείων, παρέχει εξειδικευμένα καταθετικά προϊόντα (Λογ/σμοί όψεως Ασφαλιστικών Ταμείων, όψεως επαγγελματικών ταμείων), κίνησης κεφαλαίων (διαχείριση εισερχομένων-



εξερχομένων εντολών), διαμεσολάβησης (μισθοδοσίες προσωπικού, είσπραξης ασφαλιστικών εισφορών, καταβολή κύριας και επικουρικής σύνταξης, καταβολή εφάπαξ εξερχομένων κ.λπ.)

- Στον κλάδο των Δημόσιων Νοσηλευτηρίων, παροχή των συνήθων καταθετικών προϊόντων (όψεως, προθεσμιακοί, ειδικά καταθετικά προϊόντα για το προσωπικό τους), προϊόντα κίνησης κεφαλαίων (εισερχόμενες, εξερχόμενες εντολές, επιταγές), διαμεσολαβήσεις (είσπραξη τιμολογίων νοσηλίων, ασφάλιση προσωπικού).
- Στον κλάδο των ΟΤΑ, παροχή τραπεζικών εργασιών, ήτοι καταθέσεις (όψεως, προθεσμιακές), τόσο των ΝΠΔΔ των ΟΤΑ, όσο και των ΝΠΙΔ που συνιστώνται και εποπτεύονται από τους ΟΤΑ, κίνησης κεφαλαίων (εμβάσματα, επιταγές), διαμεσολαβήσεις (διαχείριση μισθοδοσιών, είσπραξης και πληρωμής για λογ/σμό τους, εισπράξεις λογ/σμών ΔΕΥΑ κ.λπ.) και παροχή πιστοδοτικών προϊόντων (κεφάλαια κίνησης).
- Στον κλάδο των ΝΠΙΔ-ΜΚΧ/Σωματείων, επίσης παροχή τραπεζικών εργασιών σε καταθέσεις (ταμιευτήριο, όψεως, προθεσμιακές), κίνησης κεφαλαίων (εισερχόμενες-εξερχόμενες εντολές), διαμεσολαβήσεις (εισπράξεις συνδρομών μελών, δωρεών χορηγών, πληρωμές για λογαριασμό τους)
- Παροχή προϊόντων πίστης σε εξειδικευμένα ΝΠΔΔ, όπως νομικά πρόσωπα ΟΔΔΕΠ κ.ά.

### **Τομέας Διαχείρισης Περιουσίας**

- **Διαχείριση διαθεσίμων**

Η διαχείριση των διαθεσίμων της Τράπεζας διενεργείται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, στην οποία υπάγονται η Υποδιεύθυνση Διαπραγμάτευσης και η Υποδιεύθυνση Επενδυτικών Δραστηριοτήτων.

Οι δραστηριότητες της Υποδιεύθυνσης Διαπραγμάτευσης, δηλαδή του Dealing Room της Τράπεζας, περιλαμβάνουν:

- Διαχείριση ρευστότητας
- Διατραπεζικές πράξεις σε ευρώ και άλλα νομίσματα
- Διαπραγμάτευση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου και άλλων κρατών
- Διαπραγμάτευση εταιρικών ομολόγων
- Διαπραγμάτευση συναλλάγματος και παραγώγων σε συνάλλαγμα
- Πράξεις πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (REPOS)
- Πράξεις ανταλλαγής επιτοκίων ή/και συναλλάγματος (SWAPS)
- Πράξεις επί παραγώγων προϊόντων (Futures, Options, Interest Rate Swaps)

Αναλυτικότερα, οι παραπάνω αναφερόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα προϊόντων και πράξεων που πραγματοποιούνται τόσο για ίδιο λογαριασμό της Τράπεζας (proprietary trading) όσο και για θέσεις που προέρχονται από πελατειακές πράξεις. Σε συνεργασία με άλλες Διευθύνσεις, η εν λόγω Υποδιεύθυνση δημιουργεί καταθετικά προϊόντα για το δίκτυο των υποκαταστημάτων. Προβαίνει στην αντιστάθμιση κινδύνων για τα διάφορα χαρτοφυλάκια της Τράπεζας, καθώς επίσης σε αντιστάθμιση κινδύνων, κατόπιν αιτήματος πελατών. Διαπραγματεύεται παράγωγα προϊόντα τόσο σε χρηματιστήρια παραγώγων όσο και εξωχρηματιστηριακά (over the counter) με άλλες τράπεζες. Τέλος, διαπραγματεύεται ενεργά για ίδιο σκοπό της Τράπεζας τίτλους έκδοσης που Ελληνικού Δημοσίου, τους οποίους, παράλληλα, διαθέτει για λιανική πώληση στο δίκτυο.

- **Επενδυτική Τραπεζική**

Η Υποδιεύθυνση Επενδυτικών Δραστηριοτήτων δραστηριοποιείται στην τοποθέτηση ή άντληση κεφαλαίων για ίδιο σκοπό της Τράπεζας. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει:

- Συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια
- Αναδοχές εισαγωγής εταιρειών στο Χρηματιστήριο και Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών και παραγώγων
- Διαπραγμάτευση ειδικών επενδυτικών προϊόντων
- Δημιουργία και διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων
- Έκδοση μεσοπρόθεσμων τίτλων

- Έκδοση καλυμμένων ομολογιών

### **Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου**

Πέραν των παραπάνω, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους κάτωθι τομείς:

#### **• Χρηματοδοτική μίσθωση**

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1991 μέσω της θυγατρικής της εταιρείας ATE Leasing A.E. Η ATE Leasing A.E. δραστηριοποιείται σε όλες τις μορφές leasing προσφέροντας:

- χρηματοδοτική μίσθωση (financial leasing),
- πώληση και επαναμίσθωση (sale and lease-back),
- χρηματοδοτική μίσθωση με συνεργασία προμηθευτών (vendor leasing),
- διασυνοριακή χρηματοδοτική μίσθωση (cross-border leasing),
- κοινοπρακτική μίσθωση (syndicated leasing), και
- χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων.

Η εταιρεία αξιοποιεί το δίκτυο των καταστημάτων της ATE, τα δίκτυα πωλήσεων των θυγατρικών εταιρειών (υποκαταστήματα και πρακτόρων της «Αγροτική Ασφαλιστική Α.Ε.»), καθώς και το δίκτυο των δικών της συνεργατών. Κατά την 31 Μαρτίου 2011, η ATE Leasing A.E. είχε ενεργητικό €449,5 εκατ. έναντι €465,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 και €506,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Κατά το α' τρίμηνο του 2011, τα καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες ανήλθαν σε €0,41 εκατ., ενώ για τη διαχειριστική χρήση του 2010 ανήλθαν σε €4,0 εκατ. έναντι €6,9 εκατ. της αντίστοιχης διαχειριστικής χρήσης 2009, πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων.

#### **• Διαχείριση ενεργητικού**

Η ATE Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι η εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων του Ομίλου. Το 2009, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορήγησε άδεια στην εταιρεία για την παροχή πρόσθετων επενδυτικών υπηρεσιών, ήτοι τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Η ATE Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαχειρίζεται, σήμερα, 11 αμοιβαία κεφάλαια (εκ των οποίων τα 6 ανήκουν στην κατηγορία εσωτερικού), έχοντας παρουσία στις περισσότερες κατηγορίες του κλάδου. Τα αμοιβαία κεφάλαια καλύπτουν μία ευρεία ποικιλία επενδυτικών αναγκών, ενώ παρέχεται πρόσβαση στις σημαντικότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές μέσω των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού.

Σε μία ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά για την ελληνική κεφαλαιαγορά, η ATE Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαχειρίστηκε τα χρήματα των μεριδιούχων της, εφαρμόζοντας συντηρητική επενδυτική πολιτική. Κατά την 31.03.2011, το συνολικό ενεργητικό των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν στα €199,36 εκατ., έναντι συνολικού ενεργητικού €198,5 εκατ. την 31.12.2010 και €244 εκατ. τον προηγούμενο χρόνο. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας την 31.03.2011 ανήλθε σε 2,48%, παραμένοντας σταθερό σε σχέση με την 31.12.2010 (2,48%) και αυξημένο έναντι μεριδίου αγοράς 2,29% το 2009. Η αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά την 31.3.2011 διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα σε σχέση με την 31.12.2010 (€8 δισ., σημειώνοντας μικρή αύξηση της τάξης του 0,29%). Επισημαίνεται ότι, κατά το 2010, η αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων συρρικνώθηκε κατά 24,9% σε σχέση με την 31.12.2009 (€10,67 δισ.) και διαμορφώθηκε στα €8 δισ. τόσο λόγω της κακής πορείας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς όσο και λόγω εξαγορών μεριδίων (Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών [www.ethe.org.gr](http://www.ethe.org.gr), πίνακας: ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΓΟΡΑΣ Α/Κ ΑΝΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΝ 31.12.2010).

Τα διαχειριζόμενα Α/Κ της εταιρείας είναι:

- ATE Κεφαλαίου και Υπεραξίας Ομολογιών Εσωτερικού
- ATE Διαχειρίσεως Διαθεσίμων Εσωτερικού
- ATE Μετοχικό Εσωτερικού
- ATE Ομολογιών Εξωτερικού
- ATE Εισοδήματος Ομολογιών Εσωτερικού
- ATE Μικτό Εσωτερικού Αμυντικής Στρατηγικής
- ATE US Μετοχικό Εξωτερικού
- ATE Μικτό Εξωτερικού
- ATE Eurozone Μετοχικό Εξωτερικού
- ATE Μετοχικό Μεσαίας και Μικρής Κεφαλοποίησης Εσωτερικού

- ΑΤΕ Μετοχικό Global Fund of Funds

Η ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει συνάψει σύμβαση αντιπροσώπευσης με την Τράπεζα, βάσει της οποίας, της ανέθεσε την προώθηση των υπό διαχείριση Α/Κ σε πελάτες της, μέσω των εξειδικευμένων πιστοποιημένων υπαλλήλων της και του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της. Για το σύνολο των υπό διαχείριση Α/Κ της εταιρείας θεματοφύλακας είναι η ΑΤΕ.

Την 31.03.2011, το σύνολο του ενεργητικού της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ διαμορφώθηκε σε €6,94, (31.12.2010: €3,6 εκατ.), το σύνολο του ενεργητικού της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ανήλθε σε €7,14 εκατ., ο κύκλος εργασιών της σε €3,6 εκατ. και το σύνολο των κερδών της μετά από φόρους σε €0,4 εκατ. Η εταιρεία απασχολεί σήμερα 21 άτομα προσωπικό. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το σύνολο του υπό διαχείριση ενεργητικού και το μερίδιο αγοράς κατά την 31.12 των χρήσεων 2008-2010, καθώς και κατά την 31.03.2011:

	Συνολικό Ενεργητικό Α/Κ (ποσά σε εκατ. €)	Μερίδιο Αγοράς
31.12.2008	233,10	2,24%
31.12.2009	243,99	2,28%
31.12.2010	198,51	2,48%
31.03.2011	199,36	2,48%

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

• **Χρηματιστηριακές δραστηριότητες**

Η ΑΤΕ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. αποτελεί το χρηματιστηριακό βραχίονα της Τράπεζας. Προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες, ενώ συνεργάζεται με διεθνούς φήμης εταιρείες για τη διενέργεια συναλλαγών σε ξένες αγορές. Την 31 Μαρτίου 2011, η ΑΤΕ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. είχε μερίδιο αγοράς 0,91% επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α. και κατατάσσεται 19<sup>η</sup> έναντι 23ης με μερίδιο αγοράς 0,73% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010. σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Συναλλαγές Εταιρειών Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, περιόδων 1 Ιανουαρίου 2011 – 31 Μαρτίου και 01 Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2010). Οι εξελίξεις στο ευρωπαϊκό χρηματιστηριακό τοπίο το έτος 2010 ήταν ραγδαίες. Η παράταση και κλιμάκωση της χρηματοπιστωτικής κρίσης δημιούργησε σοβαρά προβλήματα, τα οποία επηρέασαν τόσο το χρηματιστηριακό χώρο όσο και το σύνολο της πραγματικής ελληνικής οικονομίας. Επίσης, μειώθηκε σημαντικά η δραστηριότητα των ξένων θεσμικών επενδυτών σε σύγκριση με τα προηγούμενα χρόνια, ενώ προστέθηκε η εξ-αποστάσεως δραστηριοποίηση νέων μελών (remote members) στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στις συνθήκες αυτές τέθηκε πρόβλημα επιβίωσης για πολλές εταιρείες του χρηματιστηριακού κλάδου.

• **Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας Αγροτική Ασφαλιστική Ανώνυμη Εταιρεία. Η εταιρεία προσφέρει μεγάλο εύρος προϊόντων όπως ασφαλίσσεις Ζωής, Ατυχημάτων, Ομαδική και Ατομική Ασφάλιση Υγείας, Ασφαλίσσεις Πυρός, Καταστροφικών Κινδύνων, Τεχνικών Έργων, Αυτοκινήτων, Σκαφών και Μεταφερομένων Φορτίων, Γενική Αστική Ευθύνη και Αγροτικές Ασφαλίσσεις. Επίσης, προσφέρει υψηλού επιπέδου ασφαλιστικές λύσεις, οι οποίες μπορούν να ικανοποιήσουν τις ανάγκες της αυξανόμενα ανταγωνιστικής ελληνικής αγοράς ασφαλίσεων.

Η ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα μέσω των κεντρικών υπηρεσιών, των έξι περιφερειακών μονάδων, του εταιρικού δικτύου αποκλειστικής συνεργασίας της - που αποτελείται από ένα δυναμικό 500 περίπου ενεργών Ασφαλιστικών Συμβούλων, που ασκούν την παραγωγική τους δραστηριότητα μέσω Γραφείων Πώλησης, κατανεμημένων ανά γεωγραφική περιφέρεια, καλύπτοντας το σύνολο της ελληνικής επικράτειας - το Δίκτυο Ανεξαρτήτων Συνεργατών (μεσίτες ασφαλίσεων, ασφαλιστικοί πράκτορες, αγροτικές συνεταιριστικές ενώσεις και ασφαλιστικοί σύμβουλοι, ήτοι 934 ενεργοί συνεργάτες σε όλη την Ελλάδα). Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας.

Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. διατήρησε υψηλό μερίδιο κατά το εννεάμηνο του 2010 με μερίδιο αγοράς 3,17% στις ασφαλίσεις ζωής και 6,22% στις ασφαλίσεις ζημιών σε σύγκριση με 2,66% και 5,82% αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία

της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (πηγή: ΕΕΙΑ: Δημοσίευση Συγκεντρωτικών Στοιχείων Παραγωγής Ασφαλιστρών και Πληρωθεισών Αποζημιώσεων του εννιαμήνου 2010).

Σε ό,τι αφορά τις ασφαλίσεις ζημιών, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε €42,7 εκατ., σε σύγκριση με € 48,8 εκατ. του α' τριμήνου του 2010, ήτοι μείωση 12,6% περίπου. Κατά το 2010, ανήλθαν σε €160,4 εκατ., σε σύγκριση με €145 εκατ. του 2009, ήτοι αύξηση 11% περίπου.

Σχετικά με τις δραστηριότητες που αφορούν στις ασφαλίσεις Ζωής, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €14,1 εκατ. κατά το α' τρίμηνο του 2011 σε σύγκριση με €15,2 εκατ. για το α' τρίμηνο του 2010, ήτοι μείωση 7,7% περίπου. Κατά το 2010, ανήλθαν σε €69,2 εκατ. σε σύγκριση με €62,5 εκατ. για το 2009, ήτοι αύξηση 11% περίπου.

Τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων Ζωής και Γενικών Κλάδων ανήλθαν σε €2,3 εκατ. και €10,2 εκατ. για το α' τρίμηνο του 2011, σε σύγκριση με €2,1 εκατ. και €9,2 εκατ. για το α' τρίμηνο του 2010. Αντίστοιχα, τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων Ζωής και Γενικών Κλάδων ανήλθαν σε €9,5εκατ. και €31 εκατ. για το 2010, σε σύγκριση με €9εκατ. και €28 εκατ. για το 2009. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα (βλ. κατωτέρω ενότητα «Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. λειτουργεί μία θυγατρική ασφαλιστική εταιρεία στη Ρουμανία, την ATE Insurance S.A. Romania, η οποία δραστηριοποιείται στην αγορά από το 2006 με προτεραιότητα την εξυπηρέτηση των πελατών του Ομίλου της Τράπεζας. Η εταιρεία ασκεί τις παρακάτω εργασίες: Ασφαλίσεις Ζωής, Ατυχημάτων και Ασθενειών, Ασφαλίσεις Πυρκαγιάς και άλλων φυσικών καταστροφών, Τεχνικών έργων, Ασφαλίσεις περιουσίας, Ασφαλίσεις Γενικής Αστικής Ευθύνης. Τα καθαρά ασφάλιστρα για το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε RON 607 χιλ. σε σύγκριση με RON 458 χιλ. για την ίδια περίοδο το 2010. Επιπλέον, τα καθαρά ασφάλιστρα για το έτος 2010 ανήλθαν σε RON 2,8 εκατ. σε σύγκριση με RON 1,6 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009.

#### **Διεθνείς δραστηριότητες**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 2 χώρες εκτός Ελλάδος. Την 31 Μαρτίου 2011, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείτο από 31 τραπεζικές μονάδες έναντι 36 τραπεζικών μονάδων κατά την 31.12.2010 (τα υποκαταστήματα της θυγατρικής ATE BANK ROMANIA S.A. και το υποκατάστημα της Τράπεζας στη Φρανκφούρτη Γερμανίας), τα οποία προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Αναλυτικά, η διεθνής δραστηριότητα του Ομίλου περιγράφεται ακολούθως:

##### **• ATE BANK ROMANIA S.A.**

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της επέκτασής της στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης και προκειμένου να δραστηριοποιηθεί σε αναπτυσσόμενες αγορές με χαμηλή διείσδυση στον τομέα των τραπεζών και μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους, εξαγόρασε στη Ρουμανία την τράπεζα MINDBANK, την οποία στη συνέχεια μετονόμασε σε ATE BANK ROMANIA S.A. Επίσης, ο Όμιλος έλαβε άδεια για παροχή τραπεζοασφαλιστικών εργασιών στη χώρα, σηματοδοτώντας, έτσι, την είσοδό του στην ευρύτερη αγορά των Βαλκανίων. Η ATE BANK ROMANIA S.A. προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής με βασική υπηρεσία τη χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Οι χορηγήσεις της τράπεζας την 31.12.2010 αφορούσαν κατά 85% χρηματοδότηση επιχειρήσεων και κατά 15% χρηματοδότηση φυσικών προσώπων. Κύριοι τομείς χρηματοδότησης είναι οι κατασκευές και το real estate, οι εμπορικές δραστηριότητες, η βιομηχανία και η γεωργία. Την 31η Δεκεμβρίου 2010, η ATE BANK ROMANIA S.A. λειτουργούσε μέσω ενός δικτύου 35 υποκαταστημάτων σε 19 πόλεις. Επιπλέον, την 31η Δεκεμβρίου 2010, η τράπεζα απασχολούσε 322 υπαλλήλους σε σχέση με 335 στο τέλος του 2009. Η ATE κατέχει το 74,13% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το 2008, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania S.A. μειώθηκε σε 74,13%, ως αποτέλεσμα απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τελευταίας για αύξηση κεφαλαίου με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων υπέρ του International Finance Corporation («IFC»). Σημειώνεται ότι η εν λόγω συμμετοχή του IFC κατά 15% στο μετοχικό κεφάλαιο της ATEbank Romania S.A. υπόκειται σε δικαίωμα πώλησης (put option), ασκητέο από το IFC μετά την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία αρχικής απόκτησης από την IFC μετοχών στην ATEbank Romania S.A. Συγκεκριμένα, το IFC και βάσει Συμφωνίας Μετόχων της 17ης Απριλίου 2008 έχει δικαίωμα να πωλήσει στην Τράπεζα και η τελευταία να αγοράσει, μέρος ή όλες τις μετοχές του σε τιμή ίση με τρεις (3) φορές τη λογιστική τους αξία (βλ. ενότητα 3.6.3 «Επενδύσεις – αποεπενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Ακολούθως, παρουσιάζονται τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της ATE BANK ROMANIA S.A. για την τριετία 2008-2010, καθώς και για το α' τρίμηνο του 2011:

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία ATE BANK ROMANIA S.A.				
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.03.2011
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>241.539</b>	<b>336.226</b>	<b>442.115</b>	<b>448.469</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	150.240	211.684	279.252	271.298
Υποχρεώσεις προς πελάτες	49.928	116.205	130.647	151.720
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(1.141)	(4.815)	(9.959)	(2.214)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>2.703</b>	<b>628</b>	<b>(3.956)</b>	<b>(1.007)</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>2.207</b>	<b>542</b>	<b>(3.127)</b>	<b>(1.204)</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008-2010 και στις επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-31.3.2011. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διατραπεζικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

- **Υποκατάστημα ATEbank στη Φρανκφούρτη (Frankfurt am Main) της Γερμανίας**

Το υποκατάστημα της Φρανκφούρτης προσφέρει, τόσο σε Έλληνες όσο και σε Γερμανούς πελάτες, το σύνολο των εργασιών λιανικής τραπεζικής. Στο πλαίσιο αυτό, συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων online σύνδεση με το δίκτυο της Τράπεζας στην Ελλάδα, προσφέροντας άμεση πρόσβαση σε όλους τους λογαριασμούς στην Ελλάδα, εργασίες επί εγγυητικών επιστολών, επιταγών και συναλλαγματικών, πληρωμές και εμβάσματα εσωτερικού και εξωτερικού. Το κατάστημα συμμετέχει αυτόνομα στο πανευρωπαϊκό σύστημα πληρωμών SEPA. Στα προσφερόμενα προϊόντα συμπεριλαμβάνονται η τήρηση όλων των ειδών λογαριασμών για την άμεση και καθημερινή εξυπηρέτηση των πελατών σε Γερμανία και Ελλάδα, προθεσμιακές καταθέσεις, καταθέσεις ταμειευτηρίου, χορηγήσεις όλων των ειδών όπως επιχειρηματικά και προσωπικά δάνεια, δάνεια στεγαστικής πίστης και πιστοδοτικά όρια.

Την 31.03.2011, το ύψος των δανείων που χορηγήθηκαν από το κατάστημα της Φρανκφούρτης (εκτός των ομολογιακών δανείων) ανέρχονταν σε €30,2 εκατ. (31.12.2010: €30,6 εκατ.), ενώ αντίστοιχα το ύψος των καταθέσεων ανήλθε σε €32,6 εκατ. (31.12.2010: €30,9 εκατ.). Το κατάστημα συμμετέχει, επίσης, σε έξι συνολικά ομολογιακά δάνεια χρηματοδότησης ευρωπαϊκών επιχειρήσεων που κατά την 31.03.2011 ανέρχονταν στο ποσό των €189,7 εκατ. (31.12.2010: €176,1 εκατ.).

#### **Λοιπές δραστηριότητες μη χρηματοπιστωτικού τομέα**

- **ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.**

Η Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε. (Ε.Β.Ζ.) ιδρύθηκε το 1960 με έδρα το Δήμο Θεσσαλονικέων, όπου βρίσκονται και οι κεντρικές της υπηρεσίες.

Η εταιρεία κατέχει το σύνολο της εθνικής ποσόστωσης παραγωγής ζάχαρης (158.750 τόνους) και διατηρεί πέντε (5) εργοστάσια, στη Λάρισα, το Πλατύ, τις Σέρρες, την Ξάνθη και την Ορεστιάδα. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1993. Μέτοχος πλειοψηφίας είναι η ATE με ποσοστό 82,33%, ενώ οι υπόλοιπες μετοχές ανήκουν στο επενδυτικό κοινό. Τον Απρίλιο του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την επιλογή της EFG Eurobank Equities ως συμβούλου για την πώληση της εταιρείας. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω εταιρεία (βλ. ενότητα 3.23 «Πληροφορίες για τις συμμετοχές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

- **ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των γαλακτοκομικών προϊόντων και, ειδικότερα, στην παραγωγή και εμπορία φέτας, σκληρών τυριών και φρέσκου παστεριωμένου γάλακτος.

Μέτοχος πλειοψηφίας είναι η Τράπεζα με 67,77%, ενώ οι υπόλοιπες μετοχές ανήκουν σε διάφορες συνεταιριστικές οργανώσεις.

Στις 12.02.2009, η εταιρεία ίδρυσε τη θυγατρική Ζωοτροφές ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. (με συμμετοχή 100%), που δραστηριοποιείται στην παρασκευή και επεξεργασία μιγμάτων κάθε φύσης ζωοτροφών με σκοπό την καθετοποίηση της παραγωγής και τη δημιουργία οικονομιών κλίμακας.

- **Λοιπές εταιρείες μη χρηματοπιστωτικού τομέα**

Η ΑΤΕ συμμετέχει με ποσοστό 99,98% στην εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ ΖΩΟΤΡΟΦΩΝ (ΕΛ.ΒΙ.Ζ.) Α.Ε. Στις 24.02.2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την πρόσληψη Συμβούλου και τη διενέργεια διεθνούς διαγωνισμού για την πώληση των μετοχών που κατέχει στην εταιρεία.

Επίσης, η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 44,33% στη ΣΕΚΑΠ Α.Ε. (παραγωγή και εμπορία καπνού) και στην ΑΤΕξέλιξη Α.Ε. με ποσοστό 100% (Κέντρο εκπαίδευσης και κατάρτισης με υπηρεσίες επιμορφωτικού και συνεδριακού χαρακτήρα σε επιχειρήσεις και οργανισμούς).

### **3.7.3 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες**

#### **Λιανική Τραπεζική**

##### **Καταθέσεις**

Η πολιτική σχεδιασμού των καταθετικών προϊόντων στη λιανική τραπεζική καθορίζεται από τα χαρακτηριστικά και τις ανάγκες της πελατειακής της βάσης, το επίπεδο ρευστότητας της Τράπεζας, καθώς και από τις κινήσεις του ανταγωνισμού. Σε κάθε περίπτωση, καταβάλλεται προσπάθεια, ώστε να παρέχονται προϊόντα που απαντούν στις ανάγκες των πελατών και ευνοούν την αμοιβαία και μακροχρόνια επωφελή συνεργασία.

Εντός του 2010, η Τράπεζα προχώρησε στη δημιουργία νέων, ελκυστικών προϊόντων στους τομείς των καταθέσεων. Συγκεκριμένα, με στόχο τη διατήρηση του κόστους άντλησης χρήματος και τη διατήρηση των υπολοίπων καταθέσεων, αναπτύχθηκαν νέα προϊόντα που αποτελούν ανταγωνιστικές προσφορές για τους μικροκαταθέτες του ανταγωνισμού, όπως η νέα 18μηνη προθεσμιακή κατάθεση μηνιαίου εκτοκισμού «Αυξάνω», ο καταθετικός λογαριασμός «Ταμειυτήριο Σύναξης» για συνταξιούχους και ο αποταμειυτικός λογαριασμός ταμειυτηρίου «ΑΤΕ Προοδευω», που απευθύνεται σε παιδιά και ενήλικες.

##### **Προϊόντα ρύθμισης**

Η ΑΤΕ, αναγνωρίζοντας τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στη χώρα λόγω της οικονομικής κρίσης, θεώρησε υποχρέωσή της τη διευκόλυνση των πελατών της στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών τους. Για το λόγο αυτό, το 2010 αποτέλεσε χρονιά που οι αναδιαρθρώσεις ή ρυθμίσεις ήταν πρώτη προτεραιότητα για την Τράπεζα. Τα προϊόντα αναδιαρθρώσεων και ρυθμίσεων, κατά το έτος 2010, είναι:

- αναδιαρθρώσεις δανείων σε ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς που αφορούν δυνατότητα υπαγωγής στο Ν. 3816/10, εάν μειωθεί ή δεν ανανεωθεί το πιστοδοτικό όριο, παράταση λήξης του πιστοδοτικού ορίου έως και 6 μήνες και έγκριση κεφαλαίου κίνησης μονιμότερου χαρακτήρα για εξόφληση άμεσων υποχρεώσεων,
- αναδιαρθρώσεις δανείων σε επενδυτικά-στεγαστικά και λοιπά μεσο/μακρο-πρόθεσμα δάνεια, που αφορούν επιμήκυνση – παράταση της χρονικής διάρκειας του δανείου, μερική ή ολική αναστολή καταβολής τοκοχρεωλυτικών δόσεων για περιορισμένο χρονικό διάστημα,
- ρύθμιση ληξιπροθέσμων με διευκολύνσεις για το υπόλοιπο άληκτο κεφάλαιο (περίοδο χάριτος, επιμήκυνση, μείωση δόσης κλπ.), και

- ρύθμιση οφειλών, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 1620/89.

#### **Πρόγραμμα Εσωτερικών Αναχρηματοδοτήσεων**

Για τη συγκέντρωση ενήμερων υφισταμένων οφειλών καταναλωτικών δανείων και καρτών που έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα, με στόχο τη διευκόλυνση των πελατών στην αποπληρωμή. Μέγιστο ύψος δανείου €60.000 και διάρκεια αποπληρωμής ανάλογα με το ποσό του δανείου, με ανώτατο τα 15 έτη.

Εκτός των ως άνω προϊόντων διατέθηκαν **δύο νέα προϊόντα ρύθμισης οφειλών καταναλωτικών δανείων και καρτών μέσω τοκοχρεωλυτικών δανείων τακτής λήξης.**

#### **Ρύθμιση καταναλωτικών δανείων**

παρέχεται η δυνατότητα ρύθμισης με εξάμηνη περίοδο χάριτος κατά την οποία καταβάλλονται μόνο οι τόκοι και διάρκεια αποπληρωμής έως 12 έτη, ενώ διαγράφονται υπέρ του πελάτη τυχόν τόκοι υπερημερίας. Εφόσον παρέχονται εμπράγματα διασφαλίσεις, η ρύθμιση πραγματοποιείται με μειωμένο περιθώριο επιτοκίου και μέγιστη διάρκεια τα 15 έτη.

#### **Ρύθμιση πιστωτικών καρτών**

Προσφέρεται με όρους αντίστοιχους της ρύθμισης καταναλωτικών δανείων, χωρίς τη διαγραφή των τόκων ποινής.

#### **Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις**

##### **Αναδιάρθρωσεις (ενήμερες και ληξιπρόθεσμες οφειλές έως 90 ημέρες)**

Από τις αρχές του 2010, η Τράπεζα έχει σχεδιάσει προϊόντα αναδιάρθρωσης επιχειρηματικών δανείων με σκοπό τη διευκόλυνση της αποπληρωμής των οφειλών των πελατών της. Τα μέτρα αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν:

- την αναστολή καταβολής δόσεων,
- την επιμήκυνση της διάρκειας των δανείων,
- το συνδυασμό των δύο παραπάνω μέτρων, και
- τη δυνατότητα μείωσης του ποσού των δόσεων για ορισμένο χρονικό διάστημα.

Επιπλέον, η Τράπεζα σχεδιάζει και πρόκειται να υλοποιήσει άμεσα **νέο προϊόν αναδιάρθρωσης δανείων** που θα δίνει τη δυνατότητα στους πελάτες να αποπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους, με τμηματικές καταβολές, προσαρμοσμένες στις δυνατότητες κάθε επιχείρησης (όσον αφορά το ύψος και τη λήξη κάθε καταβολής).

#### **Ρυθμίσεις**

Όσον αφορά τη δυνατότητα ρύθμισης επιχειρηματικών δανείων, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει προϊόντα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων, είτε βάσει του Ν. 3816/2010 είτε των σχετικών αποφάσεων της Τράπεζας.

Το πλαίσιο των ρυθμίσεων περιλαμβάνει περίοδο χάριτος, παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου, τμηματικές καταβολές κεφαλαίου ανάλογα με τη δυνατότητα εξυπηρέτησης της ρύθμισης από τον πελάτη, την ύπαρξη διασφαλίσεων, τη δυνατότητα προκαταβολής, κ.ά.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι σχεδιάζεται νέο προϊόν ρύθμισης που θα δίνει τη δυνατότητα στην επιχείρηση να αποπληρώνει τις υποχρεώσεις της τμηματικά, με ανισόποσες και ανισόχρονες δόσεις σύμφωνα με τις χρηματικές ροές της.

#### **3.7.4 Δίκτυο παρεχόμενων τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα**

Η ΑΤΕ εξυπηρετεί την πελατεία της μέσα από ένα εκτεταμένο δίκτυο 483 υποκαταστημάτων, καλύπτοντας πρακτικά το σύνολο της ελληνικής επικράτειας. Η γεωγραφική κατανομή των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα, κατά την 31.12.2010, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>Γεωγραφική Κατανομή Υποκαταστημάτων στην Ελλάδα (31.12.2010)</b>		
<b>Περιοχή</b>	<b>Αρ. Υποκαταστημάτων</b>	<b>%</b>
Θράκη	18	3,7%
Ανατολική Μακεδονία	29	6,0%
Κεντρική Μακεδονία	64	13,3%
Δυτική Μακεδονία	15	3,1%
Θεσσαλία	33	6,8%
Ήπειρος	17	3,5%
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αττικής)	49	10,1%
Αττική	116	24,0%
Πελοπόννησος	70	14,5%
Κρήτη	34	7,0%
Νησιά Αιγαίου	29	6,0%
Ιόνια Νησιά	9	1,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>483</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία αναδιάρθρωσης και εξορθολογισμού του τρόπου λειτουργίας των υποκαταστημάτων της με σκοπό τη μείωση του κόστους και την αρτιότερη αντιμετώπιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, κυρίως με τη συγκέντρωση των υποστηρικτικών εργασιών σε εξειδικευμένες μονάδες των κεντρικών υπηρεσιών. Με τον τρόπο αυτό, οι υπάλληλοι των υποκαταστημάτων αποκτούν μεγαλύτερη δυνατότητα προσέγγισης των πελατών και εμπάθυνας των σχέσεων μαζί τους με στόχο την αύξηση των πωλήσεων. Παράλληλα, περιορίζονται οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι, καθώς αυτοί αξιολογούνται αρτιότερα και αντιμετωπίζονται πιο αποτελεσματικά οι περιπτώσεις διαχείρισης προβλημάτων κατά την αποπληρωμή των δανείων. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα έχει αναπτύξει εναλλακτικά δίκτυα, έτσι ώστε ο πελάτης να μην απαιτείται να μεταβεί εντός υποκαταστήματος της Τράπεζας για να εξυπηρετηθεί. Αυτά περιλαμβάνουν τα ATM (31.12.2010: 947 εκ των οποίων τα 427 βρίσκονται σε τοποθεσίες εκτός υποκαταστημάτων (off-site), πλατφόρμα ηλεκτρονικών τραπεζικών εργασιών μέσω διαδικτύου για χρήση από ιδιώτες και επιχειρήσεις (e-banking) ή μέσω κινητού τηλεφώνου (mobile banking) για ιδιώτες, ενώ υπάρχουν και οι δυνατότητες ενημέρωσης που παρέχει το τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησης (call center). Ειδικά, μέσω της υπηρεσίας e-banking παρέχεται στον πελάτη η δυνατότητα διενέργειας με απλό, σύγχρονο και ταυτόχρονα ασφαλή τρόπο πλήθους τραπεζικών συναλλαγών 24 ώρες το 24ωρο, επτά ημέρες την εβδομάδα από οπουδήποτε κι αν αυτός βρίσκεται. Τα εκτός υποκαταστημάτων ATM ("off-site") είναι τοποθετημένα σε κομβικά σημεία όπως νοσοκομεία, σουπερμάρκετ, πανεπιστημιακά ιδρύματα, δημόσιες υπηρεσίες, επιχειρήσεις και εμπορικά κέντρα.

Η Τράπεζα, είναι επίσης μέλος στο διατραπεζικό σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ, μέσω του οποίου πραγματοποιούνται όλες οι διατραπεζικές συναλλαγές όπως εκκαθάριση επιταγών, μεταφορές χρημάτων μεταξύ τραπεζών, πληρωμές μισθοδοσίας και συντάξεων.

Εκτός Ελλάδος, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη Ρουμανία μέσω της θυγατρικής της ATEbank Romania S.A. και στη Γερμανία μέσω ενός υποκαταστήματος. Η ATEbank Romania S.A. δραστηριοποιείται σε όλη τη χώρα με δίκτυο, που στις 31.12.2010 αριθμούσε 35 υποκαταστήματα και 43 ATM's. Τέλος, συμμετέχει στη σερβική τράπεζα AIK Banka, κατέχοντας το 21% περίπου των μετοχών της.

Με βάση τα στοιχεία του α' τριμήνου, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα παρέμειναν τα ίδια, ενώ στη Ρουμανία μειώθηκαν σε 30. Επιπλέον, μειώθηκαν τα ATM's στην Ελλάδα σε 927, ενώ αυξήθηκαν σε 44 στη Ρουμανία.



### 3.8 Κατανομή εσόδων

#### 3.8.1 Γεωγραφική κατανομή

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου κατά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2008-2010						
(ποσά σε € χιλ.)	2008	% επί του συνόλου	2009	% επί του συνόλου	2010	% επί του συνόλου
Ελλάδα	769.206	95,33%	937.393	96,06%	761.025	94,36%
Λοιπές χώρες Ευρώπης	37.683	4,67%	38.459	3,94%	45.468	5,64%
<b>Όμιλος</b>	<b>806.889</b>	<b>100,00%</b>	<b>975.852</b>	<b>100,00%</b>	<b>806.493</b>	<b>100,00%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή για τις περιόδους 01.01-31.03.2011 και 01.01-31.03.2010				
(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2011	% επί του συνόλου	31.03.2010	% επί του συνόλου
Ελλάδα	202.373	94,66%	187.605	95,98%
Λοιπές χώρες Ευρώπης	11.426	5,34%	7.853	4,02%
<b>Όμιλος</b>	<b>213.799</b>	<b>100,00%</b>	<b>195.458</b>	<b>100,00%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα των συνολικών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και περιλαμβάνουν τους τομείς της λιανικής, επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου: το α' τρίμηνο του 2010 ανήλθαν σε €202 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 94,66% του συνόλου σε σχέση με 95,98% για το αντίστοιχο τρίμηνο του 2010 (2010: 94,36 %, 2009: 96,06% και 2008: 95,33%.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από δραστηριότητες στις λοιπές χώρες της Ευρώπης το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε 11,4 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 5,34% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 4,02% το αντίστοιχο τρίμηνο του 2010 (5,64% το 2010, 3,94% το 2009 και 4,67% το 2008).

#### 3.8.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος, για σκοπούς πληροφόρησης, διαχωρίζει τις δραστηριότητές του σε τρεις (3) λειτουργικούς τομείς, οι οποίοι θεωρούνται στρατηγικοί και είναι ο χρηματοοικονομικός, εμποροβιομηχανικός και ασφαλιστικός τομέας. Οι εν λόγω τομείς παρέχουν διαφορετικές υπηρεσίες, οι οποίες διαχειρίζονται ξεχωριστά, καθώς απαιτείται διαφορετική υποδομή και πολιτική προώθησης αυτών. Για κάθε ένα από τους στρατηγικούς τομείς, η Διοίκηση του Ομίλου επισκοπεί τις εσωτερικές αναφορές σε μηνιαία βάση.

Συνοπτικά, η λειτουργία ενός εκάστου τομέα πληροφόρησης του Ομίλου περιγράφεται ακολούθως:

**Χρηματοοικονομικός** – Αφορά τραπεζικές εργασίες (λιανική και επιχειρηματική τραπεζική), που αποτελούν το κύριο μέρος δραστηριοτήτων του Ομίλου. Επίσης, περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου για χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρηματιστηριακές εργασίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διαχείριση πιστωτικών καρτών κλπ.

**Εμποροβιομηχανικός** – Αφορά το μέρος των επιχειρήσεων του Ομίλου, που ασχολούνται με τη βιομηχανική παραγωγή προϊόντων και την παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών. Τα προϊόντα που επεξεργάζονται οι εταιρείες του Ομίλου αφορούν κυρίως τη ζάχαρη και τα γαλακτοκομικά προϊόντα. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται από τον Όμιλο αναφέρονται στο εκπαιδευτικό και συνεδριακό κέντρο αυτού, καθώς και στην παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών.

**Ασφαλιστικός** – Αφορά αποκλειστικά στις δραστηριότητες των εταιρειών ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και ΑΤΕ INSURANCE S.A. ROMANIA, οι οποίες δραστηριοποιούνται στο σύνολο σχεδόν των γενικών ασφαλίσεων ζημιών και στις ασφαλίσεις ζωής.

Η Τράπεζα σε ατομική βάση, για σκοπούς πληροφόρησης, διαχωρίζει τις δραστηριότητές της σε πέντε (5) λειτουργικούς τομείς και οι οποίοι θεωρούνται οι στρατηγικοί. Οι τομείς αυτοί παρέχουν διαφορετικές υπηρεσίες, οι οποίες διαχειρίζονται ξεχωριστά, καθώς απαιτείται διαφορετική υποδομή και πολιτική προώθησης αυτών. Επίσης, η Διοίκηση της Τράπεζας επισκοπεί τις εσωτερικές αναφορές ενός εκάστου τομέα σε μηνιαία βάση.

Η ακόλουθη σύνοψη περιγράφει τη λειτουργία του εκάστου τομέα πληροφόρησης της Τράπεζας, που περιλαμβάνεται στο χρηματοοικονομικό τομέα δραστηριότητας του Ομίλου.

**Λιανική Τραπεζική** – εντάσσονται οι ιδιώτες, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι ατομικές επιχειρήσεις. Διαχειρίζεται όλα τα καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα για τις συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών.

**Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις** – εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Διαχειρίζεται όλα τα καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα για τις συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών.

**Επιχειρηματικός Τομέας** - εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες μεγάλες επιχειρήσεις. Διαχειρίζεται όλα τα καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα για τις συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών, καθώς και τις εγγυητικές επιστολές των ανωτέρω επιχειρήσεων.

**Δημόσιος Τομέας** – εντάσσεται η χρηματοδότηση του δημοσίου και εταιρειών υπό κρατικό έλεγχο. Διαχειρίζεται όλα τα καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα και λοιπές διεκπεραιωτικές εργασίες, όπως πληρωμή μισθοδοσίας, πληρωμή επιδοτήσεων σε αγρότες κλπ.

**Διαχείριση Περιουσίας και Treasury** – περιλαμβάνει τις χρηματιστηριακές εργασίες, την επενδυτική τραπεζική, τη δραστηριότητα του Dealing Room στη διατραπεζική αγορά (διατραπεζικές τοποθετήσεις και δανεισμούς, πράξεις σε ομόλογα και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κλπ.) και τη διαχείριση των ακινήτων της Τράπεζας.

Τα **καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου** περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2008-2010, ως ακολούθως:

<b>Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2008-2010</b>						
(ποσά σε € χιλ.)*	<b>2008</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2009</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>2010</b>	<b>% επί του συνόλου</b>
Λιανική τραπεζική	432.862	53,65%	385.080	39,46%	563.174	69,83%
Επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική	193.170	23,94%	236.393	24,22%	144.171	17,88%
Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας	36.155	4,48%	135.816	13,92%	(78.095)	M/E
Δημόσιος Τομέας	81.006	10,04%	155.586	15,94%	81.098	10,06%
<b>Σύνολο Χρηματοπιστωτικού τομέα</b>	<b>743.193</b>	<b>92,11%</b>	<b>912.876</b>	<b>93,55%</b>	<b>710.348</b>	<b>88,08%</b>
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	31.367	3,89%	41.610	4,26%	70.843	8,78%
Εμποροβιομηχανικός τομέας	32.329	4,01%	21.366	2,19%	25.302	3,14%
<b>Όμιλος</b>	<b>806.889</b>	<b>100,00%</b>	<b>975.852</b>	<b>100,00%</b>	<b>806.493</b>	<b>100,00%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010.

**Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας  
ως 31.03.2011 & 31.03.2010**

(ποσά σε € χιλ.)*	31.03.2011	% επί του συνόλου	31.03.2010	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	139.639	65,31%	148.930	76,20%
Επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική	37.269	17,43%	33.308	17,04%
Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών &	7.864	3,68%	(354)	Μ/Ε
Δημόσιος Τομέας	(4.152)	Μ/Ε	1.167	0,60%
<b>Σύνολο Χρηματοπιστωτικού τομέα</b>	<b>180.620</b>	<b>84,48%</b>	<b>183.051</b>	<b>93,65%</b>
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	17.399	8,14%	9.136	4,67%
Εμποροβιομηχανικός τομέας	15.779	7,38%	3.271	1,67%
<b>Όμιλος</b>	<b>213.798</b>	<b>100,00%</b>	<b>195.458</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2011

Η κατανομή των καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας περιλαμβάνει την εσωτερική τιμολόγηση λειτουργικών κεφαλαίων (Funds Transfer Pricing). Οι αυξομειώσεις που παρατηρούνται ανά τομέα κατά την τριετία 2008-2010 οφείλονται κυρίως στην επίδραση του επιτοκίου FTP που χρησιμοποιήθηκε ανά χρήση, το οποίο μετεβλήθη σημαντικά μέσα στην τριετία, καθώς επίσης και στην αλλαγή της μεθοδολογίας FTP που ακολουθήθηκε ανά έτος (03/2011: FTP χορηγήσεων 3,11%, FTP καταθέσεων 2,96%, 03/2010 FTP χορηγήσεων 2,71%, FTP καταθέσεων 2,56%, 2010: FTP χορηγήσεων 2,83%, FTP καταθέσεων 2,68%, 2009: FTP χορηγήσεων 1,19%, FTP καταθέσεων 1,09% και 2008: FTP χορηγήσεων 4,46%, FTP καταθέσεων 4,36%).

Επιπλέον, τα χαμηλά λειτουργικά έσοδα που εμφανίζονται στο Δημόσιο Τομέα οφείλονται σε αρνητικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων από αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου δανείων Δημοσίου Τομέα.

### 3.9 Οργανωτική διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 και την 31 Μαρτίου 2011. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία και το ποσοστό του Δημοσίου ως βασικός μέτοχος για την 31 Μαρτίου 2011 είναι 77,3%.

ΕΤΑΙΡΙΑ	Έδρα	31.03.2011 Σύνολο Συμμετοχής	31.12.2010 Σύνολο Συμμετοχής	31.12.2009 Σύνολο Συμμετοχής	31.12.2008 Σύνολο Συμμετοχής
ABG FINANCE INTERNATIONAL PLC	Ην. Βασιλείο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
AIK BANKA A.D.	Σερβία	20,83%	20,83%	20,83%	20,83%
ALFA ALFA ENERGY	Ελλάδα	53,54%	53,54%	40,65%	40,65%
ALTEC ABEE	Ελλάδα	4,14%	4,14%	0,00%	0,00%
ALTEC INTEGRATION <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	8,11%	8,11%	0,00%	0,00%
ATEBANK ROMANIA S.A.	Ρουμανία	74,13%	74,13%	74,13%	74,13%
FBBank	Ελλάδα	39,09%	39,09%	49,00%	49,00%
ΟΤΕ	Ελλάδα	0,89%	0,89%	0,89%	0,87%
SEAFARM IONIAN A.E.	Ελλάδα	6,63%	6,63%	6,63%	6,63%
ΑΓΡΟΠΙΑΚ	Ελλάδα	17,50%	17,50%	17,50%	17,50%
ΑΕΓΕΚ	Ελλάδα	2,24%	2,24%	2,24%	0,00%
ΑΛΤΕ ΑΤΕ	Ελλάδα	7,15%	7,15%	7,15%	29,81%
ΑΛΦΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	Ελλάδα	4,79%	4,79%	4,79%	4,79%
ΑΝΑΠΤ. ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Μ.Θ.	Ελλάδα	0,00%	0,00%	43,73%	43,73%
ΑΝΑΠΤ. ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΥΒΟΙΑΣ	Ελλάδα	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%
ΑΤΕ INSURANCE ROMANIA	Ρουμανία	100,00%	100,00%	84,16%	84,16%
ΑΤΕ RENT <sup>(2)</sup>	Ελλάδα	100,00%	100,00%	99,11%	99,11%
ΑΤΕ Ασφαλιστική	Ελλάδα	100,00%	100,00%	84,08%	84,08%
ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ <sup>(3)</sup>	Ελλάδα	65,14%	65,14%	63,10%	62,28%
ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	Ελλάδα	93,07%	93,07%	91,42%	91,42%
ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	94,68%	94,68%
ΑΤΕ-LEASING	Ελλάδα	100,00%	100,00%	99,91%	99,91%
ΑΤΕ-ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	92,68%	92,68%
ΑΤΕ-ΚΑΡΤΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	99,68%	99,68%
ΑΤΕξέλιξη Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	99,20%	99,20%
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ	Ελλάδα	9,88%	9,88%	0,00%	0,00%
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ	Ελλάδα	9,88%	9,88%	0,00%	0,00%
ΒΙΟΧΥΜ	Ελλάδα	19,51%	19,51%	19,51%	19,51%
ΔΙΑΣ	Ελλάδα	4,87%	4,87%	4,87%	4,87%
ΔΩΔΩΝΗ	Ελλάδα	67,77%	67,77%	67,77%	67,77%
ΕΛ.ΠΕ.	Ελλάδα	2,63%	2,63%	2,67%	2,67%
ΕΛΒΙΖ	Ελλάδα	99,98%	99,98%	99,82%	99,82%
ΕΛΛ. ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ <sup>(4)</sup>	Ελλάδα	82,33%	82,33%	82,33%	82,33%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	Ελλάδα	4,30%	4,30%	4,29%	4,09%
ΕΥΔΑΠ	Ελλάδα	10,02%	10,02%	10,02%	10,01%
ΕΥΡΥΤΑΝΙΑ	Ελλάδα	26,85%	26,85%	26,85%	26,85%
ΖΩ-ΔΩ	Ελλάδα	67,77%	67,77%	67,77%	0,00%
ΚΑΛΥΨΩ <sup>(5)</sup>	Ελλάδα	24,45%	24,45%	24,45%	25,66%
Κ.Α.Ε. / FOLLI FOLLIE GROUP <sup>(6)</sup>	Ελλάδα	7,60%	20,11%	20,23%	20,23%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ	Ελλάδα	16,12%	16,12%	16,12%	0,00%
ΣΕΚΑΠ	Ελλάδα	44,33%	44,33%	44,33%	44,18%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ	Ελλάδα	13,21%	13,21%	13,21%	13,21%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	1,66%	2,34%	2,34%	2,32%

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Αφορά προνομιούχες μετοχές.

<sup>(2)</sup> Η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 25.10.2010.

<sup>(3)</sup> Η εταιρεία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 19.10.2010.

<sup>(4)</sup> Η Ε.Β.Ζ. αποτελεί όμιλο και περιλαμβάνει τις Α.Δ. Fabrika Secera SAJKASKA και Α.Δ. Fabrika Secera CRVENKA. Η έμμεση συμμετοχή της Τράπεζας στις εταιρείες αυτές ανέρχεται σε 76,01% και 66,54% αντίστοιχα.

<sup>(5)</sup> Η εταιρεία άλλαξε επωνυμία από ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΣΥΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ σε ΚΑΛΥΨΩ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ στις 04.01.2010.

<sup>(6)</sup> Οι εταιρίες ΚΑΕ Α.Ε. ΕΛΜΕC SPORT Α.Β.Ε.Ε και FOLLI FOLLIE Α.Ε.Β.Ε. συγχωνεύτηκαν με αποτέλεσμα η συνολική συμμετοχή της Τράπεζας στο FOLLI FOLLIE GROUP, από τις 07.01.2011 όπου και τέθηκαν σε διαπραγμάτευση οι νέες μετοχές, να ανέρχεται σε 7,60%.

Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010, καθώς και για το α' τρίμηνο του 2011 αλλά και για τη μέθοδο ενοποίησης (βλ. ενότητα 3.19.1 «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008-2010 και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές περιόδου α' τριμήνου 2011» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### **3.10 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός**

Την 31.12.2010, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 3.102 ακίνητα, από τα οποία περίπου 1.400 είναι κτίρια. Η ΑΤΕ εξυπηρετεί την πελατεία της μέσα από ένα εκτεταμένο δίκτυο 514 υποκαταστημάτων κατά την 31 Μαρτίου 2011 (483 στην Ελλάδα, 31 στο εξωτερικό) έναντι 519 υποκαταστημάτων κατά την 31.12.2010 (483 στην Ελλάδα, 36 στο εξωτερικό). Από τα εν λόγω υποκαταστήματα, τα οποία σε μεγάλο βαθμό είναι ιδιόκτητα (το 45% περίπου), το 21% βρίσκεται στην Αθήνα και τον Πειραιά, το 7% στη Θεσσαλονίκη, ενώ το υπόλοιπο 72% κατανέμεται στις άλλες μεγάλες πόλεις και κωμοπόλεις της χώρας.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2011 ανέρχεται στο ποσό των €703,5 εκατ. έναντι €709 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, €704,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 686,7 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2008. Τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, στους υπολογισμούς «ενσώματα πάγια στοιχεία» και «ακίνητα επενδύσεων». Στον υπολογισμό «ακίνητα επενδύσεων» περιλαμβάνεται και η λογιστική αξία των ακινήτων που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματος εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια και ανέρχεται την 31 Μαρτίου 2011 στο ποσό των €94.528 χιλ. έναντι 95.059 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, €93.593 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2009 και €91.670 χιλ. αντίστοιχα το 2008.

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υφίστανται σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων ιδιοκτησίας της.

Επίσης, δεν είναι γνωστά στην Τράπεζα περιβαλλοντικά ζητήματα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Τράπεζας.

### **Πληροφοριακά συστήματα**

Οι νέες επενδυτικές δαπάνες της Τράπεζας σε μηχανογραφικές και υλικοτεχνικές υποδομές στόχο έχουν την κάλυψη αναγκών για τερματικό εξοπλισμό, για αναβαθμίσεις του εξοπλισμού των κεντρικών συστημάτων Η/Υ και των βάσεων δεδομένων, για άδειες χρήσης λογισμικού υποστήριξης των Κατ/των και των Δ/νσεων, καθώς και για προμήθεια εφαρμογών για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών τόσο των Κατ/των όσο και των Δ/νσεων. Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει αναπτύξει εναλλακτικά δίκτυα, έτσι ώστε να μην απαιτείται ο πελάτης να μεταβεί εντός καταστήματος της Τράπεζας για να εξυπηρετηθεί. Αυτά περιλαμβάνουν, πέραν των ΑΤΜ (31.03.2011: 927 εκ των οποίων τα 401 βρίσκονται σε τοποθεσίες εκτός υποκαταστημάτων (off-site) έναντι 947 εκ των οποίων τα 427 βρίσκονται σε τοποθεσίες εκτός υποκαταστημάτων αντίστοιχα κατά την 31.12.2010) και πλατφόρμα ηλεκτρονικών τραπεζικών εργασιών μέσω διαδικτύου για χρήση από ιδιώτες και επιχειρήσεις (e-banking) ή μέσω κινητού τηλεφώνου (mobile banking) για ιδιώτες, ενώ υπάρχουν και οι δυνατότητες ενημέρωσης που παρέχει το τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησης (call center), υπηρεσίες που συστεγάζονται στο νέο Μηχανογραφικό Κέντρο της Τράπεζας στο Μαρούσι. Επιπλέον, μέσω της ποιοτικής αναβάθμισης των εκτυπώσεων (PRINTING HOUSE), η ΑΤΕ στοχεύει στην αυτονομία της ταχυδρομικής επικοινωνίας και διαφημιστικής προβολής της. Τέλος, πέραν της βαρύτητας που δίνει η Τράπεζα, όσον αφορά στην εξυπηρέτηση των πελατών της, η ΑΤΕ Bank επενδύει και στη διασφάλιση των συναλλαγών μέσω της προμήθειας εξοπλισμού σε HARDWARE και SOFTWARE για την υλοποίηση του έργου Ξέπλυμα Βρώμικου Χρήματος και των INTERFACES (ANTI MONEY LAUNDERING-FRAUD MANAGEMENT).

### **3.11 Κεφάλαια**

#### **3.11.1 Πηγές κεφαλαίων**

Πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι κυρίως οι καταθέσεις (όψεως, ταμειυτηρίου, προθεσμίας και Repos) των πελατών της, η ΕΚΤ καθώς και τα ίδια κεφάλαιά της.

Η μειωμένη πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές και στις αγορές κεφαλαίου που επηρεάζει όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων τραπεζικών καταθέσεων έχουν οδηγήσει σε αυξημένη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ εντός του 2010. Ως απάντηση στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει επεκτείνει σημαντικά το εύρος των πράξεων αναχρηματοδότησης επιτρέποντας την πλήρη κάλυψη των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για συγκεκριμένες πράξεις, παρατείνοντας τη διάρκεια τους αλλά και διευρύνοντας το πεδίο των εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Οι πηγές ρευστότητας παρακολουθούνται σε συνεχή βάση για να εξασφαλιστεί η διαφοροποίηση ανά νόμισμα, αντισυμβαλλόμενο και προϊόν.

Την 31 Μαρτίου 2011, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ ανήλθε σε €6,85 δισ. (31.12.2010: €8,3 δισ.), ενώ η καθαρή εξασφαλισμένη χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €0,5 δισ. Την 28η Ιουλίου του 2010, η ΕΚΤ εισήγαγε μία διευρυμένη κλίμακα περιθωρίων («haircuts») για στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται ως εγγυήσεις για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ με εφαρμογή από το 2011 (Πηγή: PRESS RELEASE28 July 2010 – ECB reviews risk control measures in its collateral framework:[http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100728\\_1.en.html](http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100728_1.en.html)). Το 2011, η ΕΚΤ θα ξεκινήσει να εφαρμόζει τα εν λόγω περιθώρια σε στοιχεία ενεργητικού με χαμηλή πιστοληπτική αξιολόγηση. Τα εν λόγω περιθώρια ωστόσο δεν θα έχουν εφαρμογή στα κρατικά ομόλογα.

Την 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανωτέρω χρηματοδότησης, παρείχε εξασφαλίσεις προς την ΕΚΤ ποσού €7,7 δισ. (31.12.2010: €10,5 δισ.), οι οποίες σχετίζονται με δάνεια πελατών ύψους €3 δισ. (31.12.2010: €4,3 δισ.), Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») συνολικής αξίας €2,8 δισ. (ονομαστικής αξίας €3,6 δισ. και 31.12.2010: €4,5 δισ. - ονομαστικής αξίας €4,7 δισ.) και δεσμεύσεις πελατών στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 ύψους €1,8 δισ. (31.12.2010: €1,7 δισ.), τα οποία σε κάθε περίπτωση αποτελούν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία για τις συναλλαγές επαναγοράς με την ΕΚΤ, ή μπορούν να ρευστοποιηθούν ανάλογα και με τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές.

Πέραν των ανωτέρω, στο πλαίσιο του προγράμματος στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα του άρθρου 2 του Ν. 3723/09.03.2008, η Τράπεζα μέσω του προγράμματος EMTN (Euro Medium Term Note Programme) είχε προχωρήσει μέχρι την 31.03.2011 στην έκδοση τίτλων (μεσοπρόθεσμων ομολογιών) που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €3,2 δισ. (31.12.2010: €4,7 δισ.). Οι προαναφερθέντες τίτλοι, οι οποίοι είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, έχουν δοθεί στο σύνολο τους στην ΕΚΤ στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας. Σημειώνεται ότι εντός του πρώτου τριμήνου του 2011, έληξε έκδοση τίτλων ποσού €1,5 δισ. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 3.5.1 «Σημαντικά Γεγονότα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το προαναφερθέν πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών μέχρι του ποσού των €5,0 δισ., καθώς και η μεταβίβαση της σχετικής αρμοδιότητας στο Δ.Σ. της Τράπεζας για την τμηματική έκδοση των εν λόγω ομολογιών στο πλαίσιο των εγκριθέντων προγραμμάτων για μια πενταετία έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.01.2009. Επίσης, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011, εγκρίθηκε η αύξηση του ποσού του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών κατά €5 δισ., ήτοι συνολικά €10 δισ. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει ήδη τη διαδικασία επικαιροποίησης του ως άνω προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών και προτίθεται άμεσα να εκδώσει νέους τίτλους.

### 3.11.2 Ταμειακές ροές

#### 3.11.2.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2008-2010

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2008-2010:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	108.630	1.978.814	221.139
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(214.020)	(768.549)	(1.620.639)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	203.101	(196.978)	(798)
Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές διαφορές	(2.194)	(3.002)	(400)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών	95.517	1.010.285	(1.400.698)
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	1.874.807	1.970.324	2.980.609
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου	1.970.324	2.980.609	1.579.911

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε €1.579,9 εκατ., μειωμένα κατά €1.400,7 εκατ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατά τη χρήση του 2010, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σύμφωνα με την κατάσταση ταμειακών ροών 2010) μειώθηκαν κατά €141,8 εκατ. ενώ ταυτόχρονα αυξήθηκαν οι καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα κατά €2.768,7 εκατ. Επιπλέον, τα δάνεια και οι προκαταβολές πελατών μειώθηκαν κατά €267,8 εκατ. ενώ μείωση σημείωσαν και οι καταθέσεις των πελατών κατά €2.912,7 εκατ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα αύξησε τη θέση της σε επενδυτικά χρεόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη τους, καθώς και χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση κατά €650,6 εκατ. και €952,3 εκατ. αντίστοιχα.

Κατά τη χρήση του 2009, η Τράπεζα αύξησε τις απαιτήσεις της κατά των πιστωτικών ιδρυμάτων κατά €214,3 εκατ., ενώ αύξηση σημείωσαν και οι καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα κατά €1.509,7 εκατ. Εντός της χρήσης, η Τράπεζα αύξησε την καταθετική της βάση, καθώς νέες καταθέσεις πελατών ποσού €1.633,1 εκατ. εισέρρευσαν εντός της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, οι χορηγήσεις δανείων και οι προκαταβολές πελατών αυξήθηκαν κατά €1.630,3 εκατ. Η Τράπεζα εντός της χρήσης του 2009 αγόρασε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ποσού €739,7 εκατ.

Κατά τη χρήση του 2008, αυξήθηκαν οι καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα και από πελάτες κατά €4.121,1 εκατ. και €335,3 εκατ. αντίστοιχα. Εντός της χρήσης, η Τράπεζα προέβη σε πρόσθετες χορηγήσεις προς πελάτες κατά €4.161,8 εκατ. Επιπλέον, η Τράπεζα αγόρασε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ποσού €1.235,4 εκατ. ενώ εισέπραξε €1.041,6 εκατ. από εξόφληση χρεογράφων διακρατούμενων έως την λήξη τους.

Η ανάλυσή των χρηματικών διαθεσίμων κατά την 31.12 των χρήσεων 2008 – 2010 παρέχεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Χρηματικά διαθέσιμα			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.277.038	1.029.928	873.905
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	123.021	794.552	368.639
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	570.265	1.156.129	337.367
Σύνολο	1.970.324	2.980.609	1.579.911

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στις ενότητες 3.19 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» και 4.1.2 «Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των τρεχουσών επενδύσεων της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.6 «Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.11.2.2 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου περιόδου 01.01.–31.03 χρήσεων 2010 και 2011

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου περιόδου 01.01.–31.03 των χρήσεων 2010 και 2011:

<b>Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	<b>(365.305)</b>	<b>(76.292)</b>
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	<b>(528.841)</b>	475.749
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	0
Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές διαφορές	<b>(746)</b>	3.347
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών	<b>(894.892)</b>	402.804
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	2.980.609	1.579.911
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 <sup>η</sup> Μαρτίου	<b>2.085.717</b>	<b>1.982.715</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2011 ανήλθαν σε €1.982,7 εκατ., μειωμένα κατά €103,0 εκατ. περίπου σε σχέση με την 31 Μαρτίου 2010.

Κατά το α' τρίμηνο του 2011, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σύμφωνα με την κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2011) μειώθηκαν κατά €59,2 εκατ. ενώ ταυτόχρονα μειώθηκαν οι καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα κατά €1.403,9 εκατ. γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση της έκθεσης της Τράπεζας προς την ΕΚΤ. Επιπλέον, τα δάνεια και οι προκαταβολές πελατών μειώθηκαν κατά €2.013,7 εκατ., γεγονός που οφείλεται στην αποπληρωμή του δανείου στον ΟΠΕΚΕΠΕ, ενώ μείωση σημείωσαν και οι καταθέσεις των πελατών κατά €823,5 εκατ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα μείωσε τη θέση της σε χρεόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμα προς πώληση κατά €466,4 εκατ., γεγονός που οφείλεται στη λήξη ομολόγων.

Η ανάλυσή των χρηματικών διαθεσίμων κατά την 31.03.2010 και την 31.03.2011 παρέχεται στον πίνακα που ακολουθεί.

<b>Χρηματικά διαθέσιμα</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	509.864	1.306.244
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	1.085.626	220.000
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	490.227	456.471
<b>Σύνολο</b>	<b>2.085.717</b>	<b>1.982.715</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### 3.11.2.3 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Ισχύουν οι περιορισμοί που απορρέουν από το υφιστάμενο νομικό πλαίσιο το οποίο διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων του Ν. 3601/2007, καθώς και από το υφιστάμενο Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας (βλ. Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, ενότητα 3.5.1 «Σημαντικά γεγονότα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης, δεν υφίστανται επιπρόσθετοι ειδικοί περιορισμοί για την Τράπεζα όσον αφορά στην εποπτεία της από την Τράπεζα της Ελλάδος.



### **3.11.3 Διαχείριση κινδύνων**

#### **3.11.3.1 Εισαγωγή**

Η διαχείριση των κινδύνων του Ομίλου αφορά κυρίως:

- Τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές και άλλες απαιτήσεις, οι οποίες έχουν τεθεί από τις εποπτικές αρχές των τραπεζικών αγορών στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται,
- Τη διασφάλιση της δυνατότητας της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, ώστε να συνεχίσει να παρέχει αποδόσεις και οφέλη προς τους μετόχους και
- Τη διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της

Οι πιο σημαντικοί χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος της αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο ασφαλιστικός κίνδυνος.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα και η κερδοφορία του Ομίλου είναι συνυφασμένες άμεσα με την ανάληψη των χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου καθορίστηκε σε πλήρη εναρμόνιση με την ΠΔΤΕ 2577/2006 και συνοπτικά περιγράφεται ως εξής:

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη συνολική ευθύνη για τον καθορισμό της πολιτικής ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων και έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες την εφαρμογή των αρχών και την εποπτεία της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006.

Στο πλαίσιο του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου, η Δ/ση Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ως ανεξάρτητη μονάδα, η οποία δεχόμενη τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και του Διοικητικού Συμβουλίου έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, την υλοποίηση και την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Οι εφαρμοζόμενες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων υπόκεινται στον έλεγχο της Δ/σης Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Η παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από τη χρήση των χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως πιστωτικός, ρευστότητας, επιτοκίου, συναλλάγματος, αγοράς και λειτουργικός, είναι συνεχής και αποτελεί αντικείμενο εξέλιξης και βελτίωσης.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζεται σε ετήσια βάση, ώστε να ανταποκρίνεται στις μεταβολές των προσφερόμενων προϊόντων, στη δυναμική των αγορών και στις διεθνείς πρακτικές.

#### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου**

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Δ.Σ. και το υπόλοιπο προσωπικό της Τράπεζας και αποσκοπεί στην διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Στα πλαίσια αυτά, έχει συμπεριλάβει στην οργανωτική της δομή τις τρεις ανεξάρτητες υπηρεσιακές μονάδες: α) τη Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης, β) τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και γ) την Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που αποτελούν τους 3 πυλώνες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας διασφαλίζει ότι:

- Εντοπίζει και διαχειρίζεται τους κίνδυνους με αποτελεσματικότητα.
- Οι πόροι (στοιχεία ενεργητικού) της Τράπεζας καθώς και του ομίλου των εταιρειών της προστατεύονται και χρησιμοποιούνται αποδοτικά.
- Η παροχή χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης είναι αξιόπιστη, ακριβής και επίκαιρη.
- Το προσωπικό συμμορφώνεται στις πολιτικές, διαδικασίες και στα πρότυπα της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της.

Η Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης, η οποία περιλαμβάνεται στο οργανόγραμμα της Τράπεζας έχει τις αρμοδιότητες που προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006. Ειδικότερα, ο ρόλος της Δ/σης Εσωτερικής Επιθεώρησης είναι η διερεύνηση υποθέσεων, η διενέργεια περιοδικών επιτόπιων ελέγχων των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των Θυγατρικών της καθώς και των πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας, βάσει τεκμηριωμένων στοιχείων.

Ο σκοπός των ελεγκτικών διαδικασιών είναι η διασφάλιση της τήρησης των εσωτερικών και εξωτερικών κανόνων, η αξιολόγηση του βαθμού περιορισμού των κινδύνων (αναγνώριση, καταγραφή, διαχείριση, πρόληψη), του επιπέδου επιχειρησιακής ασφάλειας, της ποιότητας και της αποδοτικότητας της οργάνωσης των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των Θυγατρικών της.

Η Δ/ση Εσωτερικής Επιθεώρησης ασκεί το έργο της στα πλαίσια των επιταγών του ελληνικού θεσμικού πλαισίου και των ελληνικών Εποπτικών Αρχών και σε καμία περίπτωση δεν εμπλέκεται σε εκτελεστικές δραστηριότητες.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται την πολιτική και τις διαδικασίες σχετικά με την ανεξάρτητη αναγνώριση, μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων που συνεπάγονται οι επιχειρηματικές δραστηριότητες (Επιχειρησιακή Στρατηγική) και ο τρόπος λειτουργίας της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει σαν αποστολή:

- Τη συμμόρφωση της Τράπεζας, των εταιρειών του Ομίλου της καθώς και των εταιρειών που τους έχουν ανατεθεί εργασίες outsourcing με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους κώδικες τραπεζικής δεοντολογίας με σκοπό τη διασφάλιση των συμφερόντων του Ομίλου, των Μετόχων και του συναλλασσόμενου κοινού.
- Την εφαρμογή, από την Τράπεζα και τις εταιρείες του Ομίλου της, του κανονιστικού πλαισίου σχετικά με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και ιδιαίτερα με την αποτροπή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε ετήσια βάση και χαράσσει τη στρατηγική για τη βελτίωση του λαμβάνοντας υπόψη τα πορίσματα ελέγχου, τις προτάσεις και τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου τόσο σε επίπεδο Τράπεζας όσο και σε επίπεδο Ομίλου ανατίθεται περιοδικά (ανά τριετία) σε τρίτους, πλην των τακτικών, ορκωτών ελεγκτές λογιστές. Η σχετική έκθεση αξιολόγησης γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

### **3.11.3.2 Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων**

#### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος, είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει στο ακέραιο τις συμβατικές του υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτήσεις της επιχειρηματικής και ιδιωτικής πίστης, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες του Ομίλου, από πράξεις διαπραγμάτευσης στην αγορά παραγώγων και από το διακανονισμό των χρεογράφων. Ο βαθμός του πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται μεταξύ άλλων από τις γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, τη χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και τη διάρκεια των ανοιγμάτων και την ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

Για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζεται η ανάπτυξη τυποποιημένων διαδικασιών, που κατά τη διεθνή πρακτική αναλύονται σε τρία επίπεδα:

- Αξιολόγηση και προσδιορισμός του πιστωτικού κινδύνου σε ανώτερο επίπεδο. Αυτή η διαδικασία σχετίζεται με τη θεώρηση του συνολικού πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου για όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και με τη μέτρησή του, όπως επίσης και τον καθορισμό του ανεκτού βαθμού κινδύνου που διατίθεται να αναλαμβάνει ο Όμιλος.
- Αξιολόγηση και μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου στο στάδιο της αξιολογητικής - εγκριτικής διαδικασίας. Η διαδικασία αφορά στον προσδιορισμό του κινδύνου σε καθημερινή βάση στον τομέα των πιστοδοτήσεων και πραγματοποιείται από τις αρμόδιες οργανωτικές πελατειακές μονάδες (καταστήματα, κεντρικές υπηρεσίες).

- Παρακολούθηση πιστωτικού κινδύνου κατά τη διάρκεια της πιστοδότησης. Η διαδικασία σχετίζεται με την επιβεβαίωση της ομαλής πορείας ή τη λήψη μέτρων σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου.

Ο Όμιλος διαμορφώνει το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει θεσπίζοντας, με εγκριτικές αποφάσεις των αρμόδιων συλλογικών οργάνων, αποδεκτά όρια ανάληψης πιστωτικού κινδύνου.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο με τακτές αναλύσεις της ικανότητας των δανειοληπτών και των εν δυνάμει δανειοληπτών να αποπληρώσουν τους τόκους και το κεφάλαιο των υποχρεώσεων τους, αλλάζοντας τα όρια χρηματοδότησης όποτε αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου ο Όμιλος έχει θεσπίσει σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης το οποίο αποτελείται από έντεκα (11) βαθμίδες που αντανακλούν το βαθμό έκθεσης στον κίνδυνο, τα καλύμματα και τις τυχόν άλλες εξασφαλίσεις. Κάθε βαθμίδα αντιπροσωπεύει διαφορετικούς βαθμούς πιστωτικού κινδύνου και συνδέεται με διαφορετικές πιθανότητες αθέτησης. Οι βαθμίδες A1, A2, A3 αφορούν πιστούχους με ταξινόμηση «αποδεκτού κινδύνου». Οι βαθμίδες B1, B2, B3 αφορούν πιστούχους με ταξινόμηση «χαμηλού κινδύνου». Οι βαθμίδες Γ1, Γ2 αφορούν πιστούχους με ταξινόμηση «μέσου κινδύνου». Η βαθμίδα Δ1 αφορά σε πιστούχους με ταξινόμηση «υψηλού κινδύνου». Οι βαθμίδες E1, Z1 αφορούν σε πιστούχους με πιστοδοτήσεις ειδικού χαρακτήρισμού (E1: ζημιογόνος χορήγηση, Z1: επισφαλής πελάτης).

Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Κάθε πιστοδότηση απαιτεί έγκριση από το αρμόδιο εγκριτικό όργανο (Γενικό Συμβούλιο Χορηγήσεων, Συμβούλιο Κεντρικής Διεύθυνσης Πελατείας, Διευθυντής Κεντρικής Διεύθυνσης Πελατείας, Κατάστημα).
- Κάθε έγκριση πιστοδότησης απαιτεί αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη και εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου.
- Όλες οι εγκρίσεις των πιστοδοτικών μονάδων δεν πρέπει να υπερβαίνουν το μηνιαίο όριο πιστωτικού κινδύνου που έχει ορισθεί για την μονάδα.
- Κάθε ουσιαστική αλλαγή σε πιστοδότηση, όπως είναι διάρκεια εξόφλησης, κάλυμμα ή γενικός όρος της αρχικής σύμβασης απαιτεί έγκριση από το αντίστοιχο εγκριτικό επίπεδο.
- Οι Κεντρικές Διευθύνσεις Πελατείας εφαρμόζουν με συνέπεια το εγχειρίδιο διαδικασιών πιστοδοτήσεων και τις εσωτερικές εγκυκλίους, προκειμένου να προχωρήσουν στις εγκρίσεις τους. Οι εσωτερικές εγκυκλίαι περιγράφουν τις διαδικασίες που πρέπει να τηρούνται για θέματα όπως όρια δανεισμού ανά πελάτη, όρια πιστωτικού κινδύνου, αξιολόγηση ενός πελάτη με αναφορά σε ένα σύνολο κριτηρίων, αξιολόγηση καλυμμάτων / εξασφαλίσεων κ.λ.π.
- Η έγκριση των πιστωτικών ορίων αντισυμβαλλομένου και η διαχείριση των πιστωτικών ανοιγμάτων πρέπει να ακολουθεί τις πιστωτικές πολιτικές του Ομίλου καθώς και τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

### **Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου**

#### **Χορηγητικά προϊόντα**

Ο πιστωτικός κίνδυνος των χορηγητικών προϊόντων συνίσταται από τους εξής επιμέρους κινδύνους:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου
- Κίνδυνος καλυμμάτων / εξασφαλίσεων
- Κίνδυνος προϊόντος

Βασικό στοιχείο της εγκριτικής διαδικασίας πιστοδοτήσεων αποτελεί η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου και η εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου που θα προκύψει από την πιστοδότηση.

Για την αξιολόγηση των πιστούχων χρησιμοποιείται, όπως προαναφέρθηκε, ένα 11-βάθμιο σύστημα κατάταξης ενταγμένο στο νέο πλαίσιο πολιτικής πιστοδοτήσεων, διαδικασιών και παρακολούθησης της συμπεριφοράς των πιστούχων.

Το σύστημα εγκαταστάθηκε αρχικά το 2000, είναι σε αυτόματη σύνδεση με το κύριο μηχανογραφικό σύστημα του Ομίλου και αναθεωρείται και βελτιώνεται συνεχώς σε ετήσια βάση.

Υπάρχουν χωριστές μέθοδοι διαβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ταξινομούνται:

- Πιστωτική Βαθμολόγηση Αγροτών (Scoring)
- Πιστωτική Βαθμολόγηση Ιδιωτών (Scoring)
- Πιστωτική Διαβάθμιση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων
- Πιστωτική Διαβάθμιση Επιχειρήσεων

Οι μέθοδοι πιστωτικής βαθμολόγησης αποτελούν υποδείγματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων, που εξετάζουν στοιχεία του πιστούχου τη στιγμή υποβολής της αίτησης αλλά και τη συμπεριφορά του πιστούχου (μεικτά υποδείγματα). Ο Όμιλος αναμένεται να αναπτύξει περισσότερα υποδείγματα πιστοληπτικής ικανότητας για το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής σε επίπεδο Ομίλου, τόσο για την αξιολόγηση του υποψήφιου πιστούχου (application scoring) αλλά και την παρακολούθηση της συμπεριφοράς του πιστούχου (behavioral scoring).

Οι μέθοδοι πιστωτικής διαβάθμισης χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση πιστοδοτήσεων που εντάσσονται στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και διαφοροποιούνται ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης.

Ανάλογα με τη μέθοδο διαβάθμισης που χρησιμοποιείται, συνδέεται η βαθμολόγηση του πελάτη με την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων του και υπολογίζεται η εκτιμώμενη ζημία κατά τη χορήγηση του δανείου.

Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημιάς (expected loss) εμφανίζεται στο σύστημα on line - real time και βασίζεται στην εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης του πελάτη, στα καλύμματα, στη διάρκεια και σε άλλα χαρακτηριστικά της συναλλαγής.

#### • Λοιπά προϊόντα που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο

Για την εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου των λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων (εκτός των χορηγητικών), χρησιμοποιούνται κυρίως οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις διεθνώς αναγνωρισμένων εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης. Ανάλογα με τη φύση του προϊόντος λαμβάνονται υπόψη και άλλοι παράγοντες όπως ο κίνδυνος χώρας, η ύπαρξη εγγυήσεων ή εξασφαλίσεων, τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής.

#### Παρακολούθηση και διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

##### • Όρια

Για τη διαχείριση και τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου έχουν τεθεί όρια ανάληψης κινδύνου.

Συγκεκριμένα, έχουν τεθεί μηνιαία όρια πιστωτικού κινδύνου ανά εγκριτική μονάδα και η παρακολούθησή τους γίνεται real time – on line, μέσω του εσωτερικού συστήματος αξιολόγησης, διαβάθμισης και έγκρισης των πιστοδοτήσεων. Το συνολικό όριο πιστωτικού κινδύνου είναι αποτέλεσμα του συνυπολογισμού της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου και της λήψης τυχόν καλυμμάτων – εξασφαλίσεων τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανομένου κινδύνου.

Τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται σε ετήσια ή συχνότερη βάση και η εξέλιξη των υπολοίπων, καθώς επίσης και η συμπεριφορά των πελατών παρακολουθείται στενά από τους account officers των μονάδων πελατείας.

Για τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου που προέρχεται από πιστοδοτήσεις στην επιχειρηματική, αγροτική και ιδιωτική πίστη έχουν εφαρμοστεί όρια προσωπικής εγγύησης ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων.

Εκτός αυτών έχουν τεθεί πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων ή χωρών ανάλογα με το rating των αντισυμβαλλομένων. Στις περιπτώσεις ανοιγμάτων εκτός Ελλάδας συνυπολογίζεται και ο κίνδυνος χώρας.

Επιπρόσθετα, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου ελέγχεται από την εφαρμογή ορίων σε ημερήσιες θέσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

- **Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου**

Ο Όμιλος για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, επιδιώκει τη λήψη καλυμμάτων/ εξασφαλίσεων, ιδιαίτερα όταν η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου δεν είναι αρκετά υψηλή ή όταν κρίνεται ότι το ύψος της πιστοδότησης ή του πιστοδοτικού ορίου υπερβαίνει το όριο προσωπικής εγγύησης που είναι σε ισχύ κάθε φορά.

Έχουν εκδοθεί και εφαρμόζονται ειδικές οδηγίες για τη λήψη αποδεκτών καλυμμάτων και η αποτίμησή τους γίνεται με προσοχή κατά τη στιγμή της έγκρισης αλλά και με τακτές επανεκτιμήσεις ανάλογα με το είδος του καλύμματος. Η αξία που καταχωρείται και υπολογίζεται για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου μειώνεται κατά ένα συντελεστή (haircut) που διαφέρει ανάλογα με το είδος του καλύμματος και τίθεται για να καλύψει τον κίνδυνο της απομείωσης της αξίας του σε περίπτωση αναγκαστικής είσπραξης των απαιτήσεων του Ομίλου καθώς επίσης και τυχόν δικαστικά έξοδα.

Τα καλύμματα που λαμβάνονται καλύπτουν τις εξής κύριες κατηγορίες:

1. Υποθήκες επί ακινήτων (κατοικίες, εμπορικά ακίνητα)
2. Ενέχυρα επί:
  - καταθέσεων
  - επιταγών
  - μετοχών
  - ομολόγων ή άλλων τίτλων
  - μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ
3. Εγγυήσεις
4. Εκχωρήσεις απαιτήσεων από πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων

#### **Ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης**

Τα σενάρια ακραίων καταστάσεων πραγματοποιούνται, για τον υπολογισμό των μεταβολών στην εκτιμώμενη ζημία και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου στην περίπτωση δυσμενών συνθηκών ή ακραίων μεταβολών, με σκοπό την ορθότερη διαχείριση των κινδύνων.

Ο Όμιλος, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος, διενεργεί ετήσιες δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress test). Επιπλέον, έχουν διενεργηθεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τα αποτελέσματα έχουν ληφθεί υπόψη κατά τον υπολογισμό του τελικού ποσού των προβλέψεων.

#### **Πολιτική Σχηματισμού Προβλέψεων**

Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική προβλέψεων που στοχεύει στο σχηματισμό ικανού ύψους προβλέψεων που θα υπερκαλύπτουν τις τυχόν ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις. Για τον υπολογισμό των προβλέψεων χρησιμοποιείται το Σύστημα Εσωτερικών Διαβαθμίσεων. Εκτός των παραπάνω, ο Όμιλος, όποτε το κρίνει σκόπιμο, σχηματίζει και γενικές προβλέψεις για κινδύνους που δεν προσδιορίζονται επακριβώς.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου κατά την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 αναφορικά με τα δάνεια και τις προκαταβολές σε πελάτες, τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα, χωρίς να συνυπολογίζονται τυχόν καλύμματα ή άλλες εξασφαλίσεις και ανάλογα με την πιστοληπτική τους διαβάθμιση. Τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία.

## ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	957.446	2.429.149	1.042.668
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			
Στεγαστικά	6.140.814	6.762.483	6.826.071
Προσωπικά-Καταναλωτικά (περιλαμβάνει και τις πιστωτικές κάρτες)	1.639.375	2.002.493	1.939.080
Επιχειρηματικά δάνεια	13.875.127	14.428.939	14.146.644
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης			
- Ομόλογα (Κρατικά - Εταιρικά)	342.527	886.803	199.293
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	25.786	25.838	20.953
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο			
- Ομόλογα (Κρατικά - Εταιρικά)	2.097.861	3.559.797	4.949.310
Άλλα στοιχεία ενεργητικού			
- Προπληρωθέντα έξοδα και Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	147.168	203.863	217.355
- Λοιπές απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου	199.348	153.015	151.012
- Επιταγές & γραμμάτια εισπρακτέα	64.672	57.919	51.264
- Πελάτες	159.251	177.522	196.375
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται με στοιχεία εκτός Ισολογισμού:</b>			
Εγγυητικές Επιστολές	303.639	376.582	284.126
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>25.953.014</b>	<b>31.064.403</b>	<b>30.024.151</b>

Πηγή: Τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Δάνεια και προκαταβολές

Τα δάνεια και οι προκαταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008		31.12.2009		31.12.2010	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Ενήμερα δάνεια χωρίς απομείωση	17.822.297	957.446	18.514.729	2.429.149	17.665.779	1.042.668
Σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	1.211.460	0	1.632.049	0	2.121.116	0
Δάνεια με απομείωση	2.621.559	0	3.047.137	0	3.124.900	0
	<b>21.655.316</b>	<b>957.446</b>	<b>23.193.915</b>	<b>2.429.149</b>	<b>22.911.795</b>	<b>1.042.668</b>
Εξασφαλίσεις δανείων	19.031.628	338.005	19.342.264	1.047.536	18.674.020	609.637

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Επενδυτικοί τίτλοι (ποσά σε € χιλ.)				
Βαθμίδα	Οίκος Αξιολόγησης	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Aaa - Aa3	Moody's	179.585	179.623	133.086
A1 - A3	Moody's	1.487.822	3.190.573	60.995
Baa1 - Ba3	Moody's	430.454	189.601	4.737.030
B1 - B3	Moody's	0	0	16.800
Caa1 - C	Moody's	0	0	1.400
		<b>2.097.861</b>	<b>3.559.797</b>	<b>4.949.310</b>

Πηγή: Τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Απομείωση δανείων σε πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα και επενδύσεων σε χρεόγραφα

Απομειωμένα δάνεια και επενδύσεις σε χρεόγραφα είναι αυτά για τα οποία ο Όμιλος θεωρεί πιθανόν ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα είναι σε θέση να αποπληρώσει τους τόκους και το κεφάλαιο των συμβατικών του υποχρεώσεων.

#### Δάνεια σε καθυστέρηση αλλά όχι επισφαλή

Δάνεια και επενδύσεις των οποίων οι πληρωμές των συμβατικών τόκων ή και κεφαλαίου έχουν μεν καθυστερήσει, αλλά για τα οποία ο Όμιλος κρίνει ότι βάσει των διαθεσίμων εξασφαλίσεων και του χρόνου καθυστέρησης δεν απαιτείται να σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης.

#### Προβλέψεις απομείωσης

Προβλέψεις απομείωσης λογιστικοποιούνται για ζημιές που εκτιμάται ότι υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή σε κάποιο επιχειρηματικό κλάδο που αντιπροσωπεύει μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, θα μπορούσε να προκαλέσει ζημία που δεν καλύπτεται από την σχηματισθείσα πρόβλεψη στον ισολογισμό. Για αυτό, η Διοίκηση πολύ προσεχτικά διαχειρίζεται την έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι προβλέψεις για απομείωση αποτελούνται από τις προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο ως σημαντικά και από τις προβλέψεις για απαιτήσεις που συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συλλογικά.

#### Διαγραφές

Ο Όμιλος διαγράφει ένα δάνειο ή μια επένδυση σε χρεόγραφο όταν θεωρηθεί μη εισπράξιμη η απαίτηση εξαιτίας της αντικειμενικής αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις ή όταν το ποσό της ρευστοποίησης των καλυμμάτων και των εξασφαλίσεων δεν επαρκεί για την κάλυψη του οφειλόμενου υπολοίπου. Ο Όμιλος συνεχίζει την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφει για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων είσπραξής τους.

Κίνηση πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις				
(ποσά σε € χιλ.)	Φυσικά πρόσωπα		Νομικά πρόσωπα	
	Στεγαστικά	Προσωπικά-Καταναλωτικά	Επιχειρηματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	25.600	65.075	928.925	1.019.600
Μεταβολή έτους	7.016	15.001	173.618	195.635
Διαγραφές	(335)	(534)	(410.763)	(411.633)
Ανακτήσεις και συναλ/κές διαφορές	0	0	(2.268)	(2.268)
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>32.281</b>	<b>79.542</b>	<b>689.512</b>	<b>801.334</b>
Μεταβολή έτους	13.121	95.237	511.167	619.525
Διαγραφές	(173)	(4.273)	(161.466)	(165.911)
Ανακτήσεις και συναλ/κές διαφορές	0	0	(4.121)	(4.121)
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>45.229</b>	<b>170.506</b>	<b>1.035.092</b>	<b>1.250.827</b>
Μεταβολή έτους	53.498	104.083	311.021	468.602
Διαγραφές	0	0	(5.188)	(5.188)
Ανακτήσεις και συναλ/κές διαφορές	(130)	(58)	(5.073)	(5.261)
<b>Στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>98.597</b>	<b>274.531</b>	<b>1.335.852</b>	<b>1.708.980</b>
Μεταβολή έτους	42.415	11.174	52.341	105.930
Διαγραφές	0	0	(628)	(628)
Ανακτήσεις και συναλ/κές διαφορές	0	0	(619)	(619)
<b>Στις 31 Μαρτίου 2011</b>	<b>141.012</b>	<b>285.705</b>	<b>1.386.946</b>	<b>1.813.663</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα στοιχεία για την περίοδο 01 – 31.03.2011 είναι από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### Καλύμματα / Εξασφαλίσεις

Ο Όμιλος λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων του σε πελάτες, μειώνοντας το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεών του. Η διασφαλιστική αξία των καλυμμάτων και των εξασφαλίσεων επαναξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το βαθμό συγκέντρωσης του κινδύνου ανά γεωγραφικό και επιχειρηματικό τομέα, όπως παρουσιάζεται και στον παρακάτω πίνακα (πριν την αφαίρεση των σχετικών προβλέψεων απομείωσης):



(ποσά σε € χιλ.)	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων			Αξιόγραφα διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων			Αξιόγραφα διακρατούμενων ως τη λήξη επενδύσεων		
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Ανά τομέα</b>												
- Σε νομικά πρόσωπα	5.242.872	6.042.423	6.197.797	0	0	0	97.410	52.995	55.194	11.000	0	0
- Στο δημόσιο	6.230.898	5.871.228	5.542.848	0	0	0	598.866	1.922.924	959.020	164.082	827.555	3.347.006
- Σε τράπεζες	333.557	332.278	209.775	957.446	2.429.149	1.042.668	1.226.503	734.462	578.090	0	21.861	10.000
- Σε ιδιώτες	9.847.989	10.947.986	10.961.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>21.655.316</b>	<b>23.193.915</b>	<b>22.911.795</b>	<b>957.446</b>	<b>2.429.149</b>	<b>1.042.668</b>	<b>1.922.779</b>	<b>2.710.381</b>	<b>1.592.304</b>	<b>175.082</b>	<b>849.416</b>	<b>3.357.006</b>
<b>Ανά γεωγραφική περιοχή</b>												
-Ελλάδα	21.096.345	22.614.160	22.286.004	483.931	1.240.105	322.901	1.358.628	2.437.327	1.389.127	170.070	816.851	3.316.976
- Λουίτες χώρες Ευρώπης	291.981	300.738	494.434	321.322	1.081.102	655.661	422.557	137.390	97.058	5.012	32.565	40.030
- Αμερική	61.898	111.253	115.625	142.451	88.242	60.101	50.456	118.499	106.119	0	0	0
- Λουίτες χώρες	205.092	167.764	15.732	9.742	19.700	4.005	91.138	17.165	0	0	0	0
	<b>21.655.316</b>	<b>23.193.915</b>	<b>22.911.795</b>	<b>957.446</b>	<b>2.429.149</b>	<b>1.042.668</b>	<b>1.922.779</b>	<b>2.710.381</b>	<b>1.592.304</b>	<b>175.082</b>	<b>849.416</b>	<b>3.357.006</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η μέτρηση της συγκέντρωσης του κινδύνου ανά γεωγραφική περιοχή όσον αφορά στα δάνεια σε πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα γίνεται βάση της περιοχής στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος και έχει υψηλό βαθμό συσχέτισης με την έδρα του αντισυμβαλλόμενου, ενώ όσον αφορά στις επενδύσεις σε χρεόγραφα ανάλογα με την έδρα του εκδότη του χρεογράφου.

Την 31.12.2010, ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων (total loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 81,5%. Ο δείκτης εξασφάλισης των επιχειρηματικών δανείων (total business loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 60,6%. Ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 64,5%. Οι προαναφερθέντες δείκτες παρέμειναν στα ίδια επίπεδα κατά την 31.03.2011.

### Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης

Η ανάλυση της ποιότητας των ομολόγων εμπορικής εκμετάλλευσης έχει ως εξής:

Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου (ποσά σε € χιλ.)				
Βαθμίδα	Οίκος Αξιολόγησης	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Aaa - Aa3</b>	<b>Moody's</b>	59.839	59.922	56.024
<b>A1 - A3</b>	<b>Moody's</b>	257.851	815.666	0
<b>Baa1 - Ba3</b>	<b>Moody's</b>	14.046	0	133.236
<b>B1 - B3</b>	<b>Moody's</b>	10.792	11.215	10.033
<b>Caa1 - C</b>	<b>Moody's</b>	0	0	0
		<b>342.527</b>	<b>886.803</b>	<b>199.293</b>

Πηγή: Τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο Όμιλος υπολογίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζοντας την ΠΔΤΕ 2594/2007. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η Αποτίμηση με Βάση Τρέχουσες Τιμές Αγοράς (Mark to Market Method). Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου προκύπτει μόνο για θέσεις που αναλαμβάνει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με την μεθοδολογία αυτή, η αξία του ανοίγματος για κάθε σύμβαση υπολογίζεται ως το άνοιγμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης, εφόσον είναι θετικό, και του δυνητικού μελλοντικού ανοίγματος.

Το τρέχον κόστος αντικατάστασης της σύμβασης είναι η τρέχουσα αγοραία αξία της σύμβασης.

Η αξία του δυνητικού μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος υπολογίζεται, ανεξάρτητα εάν το τρέχον κόστος αντικατάστασης είναι θετικό ή αρνητικό, με τη χρήση πολλαπλασιαστών ανά κατηγορία και διάρκεια σύμβασης σύμφωνα με τους συντελεστές που ορίζονται στην ΠΔΤΕ 2594/2007.

Ο υπολογισμός των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου γίνεται σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2588/2007.

Ο Όμιλος έχει ορίσει με εσωτερικές διαδικασίες τα όρια διαπραγμάτευσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων αναφορικά με τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Τα όρια διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με το Οργανόγραμμα της Τράπεζας, παρακολουθούνται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Κατά τον καθορισμό των ορίων λαμβάνεται υπόψη η αξιολόγηση του πιστωτικού ιδρύματος από επιλεγμένους εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων μετρά τον κίνδυνο και ενημερώνει τις αρμόδιες διευθύνσεις και τη Διοίκηση στις περιπτώσεις υπέρβασης των ορίων.

Ο Όμιλος έχει θέσει σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, είτε για εμπορικούς σκοπούς είτε για σκοπούς αντιστάθμισης. Οι κατηγορίες των προϊόντων που χρησιμοποιούνται αφορούν κυρίως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, ανταλλαγής συναλλάγματος, προθεσμιακές πράξεις και δικαιωμάτων προαίρεσης. Τα πιστωτικά ανοίγματα που αντιστοιχούν σε κάθε κατηγορία προϊόντος στα τέλη Δεκεμβρίου 2010 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΤΥΠΟΣ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	Θετική Αξία Ανοίγματος	Σταθμισμένο Άνοιγμα
Ανταλλαγής Επιτοκίου	3.663	839
Ανταλλαγής Συναλλάγματος	1.904	1.181

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Για τη λήψη εξασφαλίσεων έναντι απαιτήσεων που προκύπτουν από πράξεις παραγών, ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική αμοιβαιότητας. Η διαδικασία καθορίζεται με συμβάσεις μεταξύ του Ομίλου και του εκάστοτε αντισυμβαλλομένου και παράγει αμοιβαίες υποχρεώσεις και στους δύο για παροχή χρηματικών εξασφαλίσεων ανάλογα με την τρέχουσα αξία του προϊόντος. Το όριο για την λήψη ή παροχή εξασφαλίσεων καθορίζεται κατά περίπτωση και διασφαλίζεται με συμβάσεις ISDA και CSA.

### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο της αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από την ανοιχτή θέση σε προϊόντα επιτοκίου, συναλλάγματος και χρεόγραφα, τα οποία είναι εκτεθειμένα σε γενικές και συγκεκριμένες κινήσεις της αγοράς. Ο Όμιλος εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως η αποτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk).

Η Value-at-Risk αποτίμηση είναι εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης, όμως δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών, που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες μεταβολές οικονομικής φύσης. Ο Όμιλος υπολογίζει τη Value-at-Risk αποτίμηση με τη μέθοδο Monte Carlo για επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του Ομίλου αφορά ομόλογα, μετοχές και παράγωγα. Η Value-at-Risk τιμή για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά την 31 Μαρτίου 2011 ήταν €2,32 εκατ. έναντι €2,47 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010 (31.12.2009: €2,46 εκατ.). Ο κίνδυνος επιτοκίου ανήλθε σε €1,03 εκατ. την 31.03.2011 έναντι €0,15 εκατ. κατά την 31.12.2010 (31.12.2009: €2,13 εκατ.), ενώ ο συναλλαγματικός κίνδυνος του εμπορικού χαρτοφυλακίου για την 31.03.2011 ανήλθε σε €2,50 εκατ. έναντι €2,43 εκατ. κατά την 31.12.2010 (31.12.2009: €0,02 εκατ.). Ο χρηματιστηριακός κίνδυνος

ανήλθε σε €0,50 εκατ. την 31.3.2011 έναντι €0,28 εκατ. την 31.12.2010 (31.12.2009: €0,56 εκατ.). Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά την 31.03.2011 και λόγω του βαθμού διαφοροποίησής του επιτυγχάνεται μείωση κατά €1,70 εκατ. έναντι €0,39 εκατ. την 31.12.2010 (31.12.2009: €0,25 εκατ.) στη συνολική Value-at-Risk τιμή.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα backtesting για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας σε Κίνδυνο -Value at Risk- (σύγκριση της VaR με την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς). Οι καταγεγραμμένες περιπτώσεις κατά τις οποίες η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από το μέγεθος της VaR ανέρχεται για μεν το 2010 σε δύο για δε το 2009 σε επτά.

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθεί περίληψη της Value-at-Risk θέσης του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 και την 31.03.2011.

(ποσά σε € χιλ.)	Στις 31 Μαρτίου	Μέσος όρος για την περίοδο	Μέγιστο περιόδου	Ελάχιστο περιόδου
<b>Μάρτιος 2011</b>				
Συναλλαγματικός κίνδυνος	2.497	2.615	3.767	2.143
Κίνδυνος επιτοκίου	1.025	2.699	5.483	1.244
Κίνδυνος μεταβολής τιμών	497	223	300	292
Συνδιακύμανση	(1.696)	(1.436)	(1.457)	(1.523)

Πηγή: Τα στοιχεία για την περίοδο 01 – 31.03.2011 είναι από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(ποσά σε € χιλ.)	Στις 31 Δεκεμβρίου	Μέσος όρος για την περίοδο	Μέγιστο περιόδου	Ελάχιστο περιόδου
<b>2010</b>				
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	2.432	2.399	3.767	817
Κίνδυνος επιτοκίου	153	2.818	5.483	1.097
Κίνδυνος μεταβολής τιμών	276	341	300	350
Συνδιακύμανση	(389)	(1.236)	(1.457)	(641)
<b>2009</b>				
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	23	628	2.443	5
Κίνδυνος επιτοκίου	2.127	1.464	2.799	410
Κίνδυνος μεταβολής τιμών	563	556	628	451
Συνδιακύμανση	(254)	(253)	(331)	(111)
<b>2008</b>				
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	5.026	2.172	5.026	385
Κίνδυνος επιτοκίου	2.677	1.644	2.677	575
Κίνδυνος μεταβολής τιμών	4	1.565	3.240	0
Συνδιακύμανση	(2.621)	(1.698)	(2.701)	(876)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Κίνδυνος αγοράς για το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Ο Όμιλος κατέχει στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο μετοχές με σκοπό την επιδίωξη υπεραξιών και την είσπραξη μερισμάτων. Το χαρτοφυλάκιο των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά μετοχών αποτιμάται στην εύλογη αξία του και οι μεταβολές του καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό. Οι μη εισηγμένες μετοχές παρακολουθούνται στο κόστος κτήσης, καθώς η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να καθοριστεί αξιόπιστα.

Ο Όμιλος αξιολογεί, για κάθε περίοδο όπου δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις, εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών

περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση των μετοχικών επενδύσεων που ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση, ως ένδειξη απομείωσης νοείται μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου σε σχέση με το αρχικό κόστος κτήσης. Εφόσον υπάρχει τέτοια ένδειξη για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, η σωρευμένη ζημία, που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τυχόν ζημίες απομείωσης που είχαν αναγνωρισθεί κατά προηγούμενες περιόδους στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η εύλογη αξία των μετοχών του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου παρατίθεται κατωτέρω:

<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b><u>Μετοχές Εισηγμένες</u></b>			
Εσωτερικού	277.546	337.555	230.065
Εξωτερικού	41.430	10.565	5.508
<b><u>Μετοχές Μη Εισηγμένες</u></b>			
Εσωτερικού	13.607	2.206	118.652
Εξωτερικού	7.118	102	96
<b>Equity fund</b>	21.386	19.053	23.594
<b>Σύνολο</b>	<b>361.087</b>	<b>369.481</b>	<b>377.915</b>

Πηγή: Επεξεργασία ενοποιημένων στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το αρνητικό αποθεματικό (μετά από φόρους) του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου των ανωτέρω μετοχών στις 31.12.2010 ανέρχεται σε €14,6 εκατ. το οποίο επιβαρύνει εξ ολοκλήρου τα βασικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

#### **Κίνδυνος Επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μια υποχρέωση.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου που βασίζεται στην Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο επιτοκίου. Ο πίνακας περιλαμβάνει τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ταξινομημένα κατά το συντομότερο μεταξύ της ημερομηνίας επαναπροσδιορισμού επιτοκίου ή της ημερομηνίας λήξης. Στις περιπτώσεις όπου για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

(ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πλέον των 5 ετών	Στοιχεία μη υποκείμενα σε επιτοκιακό κίνδυνο	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	873.905	0	0	0	0	0	<b>873.905</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	137.262	553.271	220.000	0	0	132.135	<b>1.042.668</b>
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	8.318	40.423	24.269	107.250	22.879	6.403	<b>209.542</b>
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	20.953	0	0	0	0	0	<b>20.953</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	11.250.133	1.722.831	1.413.402	5.406.866	1.409.583	0	<b>21.202.815</b>
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	474.890	832.852	1.396.147	1.326.092	970.573	388.592	<b>5.389.146</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς Επιχειρήσεις	0	0	0	0	0	174.341	<b>174.341</b>
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0	0	229.240	<b>229.240</b>
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	479.804	<b>479.804</b>
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	14.102	<b>14.102</b>
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση	0	0	0	0	0	441.920	<b>441.920</b>
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0	75	0	0	0	1.142.142	<b>1.142.217</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>12.765.461</b>	<b>3.149.452</b>	<b>3.053.818</b>	<b>6.840.208</b>	<b>2.403.035</b>	<b>3.008.679</b>	<b>31.220.653</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.723.387	7.277.616	245.979	0	0	0	<b>9.246.982</b>
Καταθέσεις πελατών	15.134.764	1.962.954	2.428.228	155.040	1.649	0	<b>19.682.635</b>
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	53.414	0	0	0	<b>53.414</b>
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	145.276	0	0	0	0	0	<b>145.276</b>
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	0	0	0	0	0	37.531	<b>37.531</b>
Άλλες υποχρεώσεις	0	921	59.056	0	0	996.232	<b>1.056.209</b>
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249.196	0	0	0	0	0	<b>249.196</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>17.252.623</b>	<b>9.241.491</b>	<b>2.786.677</b>	<b>155.040</b>	<b>1.649</b>	<b>1.033.763</b>	<b>30.471.243</b>
<b>Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (interest sensitivity gap)</b>	<b>(4.487.162)</b>	<b>(6.092.039)</b>	<b>267.141</b>	<b>6.685.168</b>	<b>2.401.386</b>	<b>1.974.916</b>	<b>749.410</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>							
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>13.763.300</b>	<b>3.382.922</b>	<b>2.589.954</b>	<b>7.681.633</b>	<b>2.333.526</b>	<b>3.037.023</b>	<b>32.788.358</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>19.104.111</b>	<b>3.960.312</b>	<b>7.435.480</b>	<b>6.010</b>	<b>0</b>	<b>971.371</b>	<b>31.477.284</b>
<b>Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (interest sensitivity gap)</b>	<b>(5.340.811)</b>	<b>(577.390)</b>	<b>(4.845.526)</b>	<b>7.675.623</b>	<b>2.333.526</b>	<b>2.065.652</b>	<b>1.311.074</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008</b>							
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>14.129.019</b>	<b>1.941.667</b>	<b>2.192.033</b>	<b>5.128.571</b>	<b>2.225.760</b>	<b>2.856.796</b>	<b>28.473.846</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>21.129.359</b>	<b>2.783.958</b>	<b>1.777.488</b>	<b>861.636</b>	<b>1.605</b>	<b>989.144</b>	<b>27.543.190</b>
<b>Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (interest sensitivity gap)</b>	<b>(7.000.340)</b>	<b>(842.291)</b>	<b>414.545</b>	<b>4.266.935</b>	<b>2.224.155</b>	<b>1.867.652</b>	<b>930.656</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου ο Όμιλος παρακολουθεί την ευαισθησία των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις αλλαγές των επιτοκίων υποθέτοντας μια παράλληλη αύξηση ή μείωση των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους.

#### Ανάλυση ευαισθησίας των προβλεπόμενων καθαρών εσόδων από τόκους

(ποσά σε € χιλ.)	2009		2010	
	100 μονάδες βάσης παράλληλη αύξηση	100 μονάδες βάσης παράλληλη μείωση	100 μονάδες βάσης παράλληλη αύξηση	100 μονάδες βάσης παράλληλη μείωση
Στις 31 Δεκεμβρίου	(49.807)	30.118	(35.040)	17.171
Μέσος όρος για την περίοδο	(65.052)	57.505	(45.765)	32.784
Μέγιστο περιόδου	(92.805)	82.541	(65.290)	47.057
Ελάχιστο περιόδου	(37.374)	30.118	(26.293)	17.171

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης

2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Ανάλυση ευαισθησίας των ιδίων κεφαλαίων από τη μεταβολή των επιτοκίων

	2009		2010	
	100 μονάδες βάσης παράλληλη αύξηση	100 μονάδες βάσης παράλληλη μείωση	100 μονάδες βάσης παράλληλη αύξηση	100 μονάδες βάσης παράλληλη μείωση
(ποσά σε € χιλ.)				
Στις 31 Δεκεμβρίου	(140.104)	122.439	(105.464)	88.059
Μέσος όρος για την περίοδο	(126.288)	120.621	(90.803)	76.718
Μέγιστο περιόδου	(202.651)	195.798	(156.633)	139.673
Ελάχιστο περιόδου	(76.684)	70.651	(26.538)	15.531

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Αναφορικά με τη χρήση του 2008, ο Όμιλος εφάρμοζε πρόγραμμα backtesting για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας σε Κίνδυνο -Value at risk- (σύγκριση της VaR με την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς). Οι καταγραμμένες περιπτώσεις κατά τις οποίες η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από το μέγεθος της VaR ανέρχεται σε 4.

Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια με τους παρακάτω τρόπους:

- Από τα κέρδη εις νέον που προκύπτουν από αύξηση ή μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους και από τη μεταβολή της εύλογης αξίας που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως
- Από τα αποθεματικά στην εύλογη αξία που προκύπτουν από αυξήσεις ή μειώσεις της εύλογης αξίας των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

#### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος πηγάζει από την ανοιχτή θέση του Ομίλου σε συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Η Διοίκηση έχει θέσει όρια ανά νόμισμα και στο σύνολο της ανοικτής θέσης σε ξένο νόμισμα και όσον αφορά στη θέση κατά το τέλος της ημέρας και όσο αφορά την ανοιχτή θέση κατά τη διάρκεια της ημέρας. Τα όρια αυτά παρακολουθούνται καθημερινά.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά ο βαθμός έκθεσης του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31.12.2010. Στον πίνακα εμφανίζονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου στα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα.

(ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>					
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	857.110	2.302	939	13.554	873.905
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.022.085	14.138	2.057	4.388	1.042.668
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	206.689	2.853	0	0	209.542
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	20.953	0	0	0	20.953
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	20.925.999	77.514	0	199.302	21.202.815
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5.345.636	23.661	0	19.849	5.389.146
Συμμετοχές σε συγγενείς Επιχειρήσεις	174.297	0	0	44	174.341
Επενδύσεις σε ακίνητα	225.487	0	0	3.753	229.240
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	460.058	0	0	19.746	479.804
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13.513	22	0	567	14.102
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση	441.920	0	0	0	441.920
Λουπά περιουσιακά στοιχεία	1.133.111	61	1.393	7.652	1.142.217
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>30.826.858</b>	<b>120.551</b>	<b>4.389</b>	<b>268.855</b>	<b>31.220.653</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.231.256	0	0	15.726	9.246.982
Καταθέσεις πελατών	19.376.001	169.168	10.709	126.757	19.682.635
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53.414	0	0	0	53.414
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	145.276	0	0	0	145.276
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	37.531	0	0	0	37.531
Άλλες υποχρεώσεις	1.049.525	3.779	1.474	1.431	1.056.209
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249.196	0	0	0	249.196
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>30.142.199</b>	<b>172.947</b>	<b>12.183</b>	<b>143.914</b>	<b>30.471.243</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>684.659</b>	<b>(52.396)</b>	<b>(7.794)</b>	<b>124.941</b>	<b>749.410</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>2.130.273</b>	<b>10.103</b>	<b>0</b>	<b>46.437</b>	<b>2.186.813</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>					
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>31.889.573</b>	<b>213.368</b>	<b>263.639</b>	<b>421.778</b>	<b>32.788.358</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>30.979.578</b>	<b>186.760</b>	<b>14.725</b>	<b>296.221</b>	<b>31.477.284</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>909.995</b>	<b>26.608</b>	<b>248.914</b>	<b>125.557</b>	<b>1.311.074</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>2.356.959</b>	<b>0</b>	<b>1.705</b>	<b>1.870</b>	<b>2.360.534</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008</b>					
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>27.863.116</b>	<b>362.134</b>	<b>6.949</b>	<b>241.647</b>	<b>28.473.846</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>27.155.690</b>	<b>233.212</b>	<b>16.681</b>	<b>137.607</b>	<b>27.543.190</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>707.426</b>	<b>128.922</b>	<b>(9.732)</b>	<b>104.040</b>	<b>930.656</b>
<b>Καθαρή Θέση στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>	<b>2.562.134</b>	<b>(119.013)</b>	<b>25.710</b>	<b>9.325</b>	<b>2.478.156</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό περιορίζεται στη Ρουμανία και τη Σερβία. Στην αγορά της Σερβίας μέσω της συμμετοχής κατά 20,83% στο μετοχικό κεφάλαιο της AIK Banca, ενώ στη Ρουμανία μέσω της ATEbank Romania S.A. Οι δραστηριότητες της ATEbank Romania αφορούν κυρίως στο Ευρώ και στο τοπικό νόμισμα (Ρουμανικό LEU -RON). Στόχος του Ομίλου αποτελεί η μείωση της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο και για το λόγο αυτό γίνεται αντιστάθμιση της καθαρής θέσης σε συνάλλαγμα Ρουμανικό LEU (RON).

## Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη διαδικασία χρηματοδότησης του Ομίλου και από τη διαχείριση των θέσεων του στην αγορά. Ο Όμιλος αποδέχεται ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να μην είναι ικανός να χρηματοδοτήσει την αύξηση του ενεργητικού του, καθώς και να ανταπεξέλθει έγκαιρα στις υποχρεώσεις του, καθώς αυτές λήγουν, χωρίς να επηρεάζονται αρνητικά οι καθημερινές του λειτουργίες ή η οικονομική του κατάσταση.

Ο Όμιλος έχει μια ευρεία χρηματοδοτική βάση. Η χρηματοδότηση πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας μία ευρεία γκάμα προϊόντων που συμπεριλαμβάνει καταθέσεις, ομόλογα και μετοχικό κεφάλαιο. Αυτό βελτιώνει τη δυνατότητα χρηματοδότησης, μειώνει την εξάρτησή του από μια πηγή χρηματοδότησης και γενικά μειώνει το κόστος χρηματοδότησης. Ο Όμιλος προσπαθεί να διατηρήσει μια ισορροπία μεταξύ συνέχισης της χρηματοδότησης και ευελιξίας μέσω της χρησιμοποίησης προϊόντων διαφορετικής ληκτότητας. Ο Όμιλος διαρκώς εκτιμά τον κίνδυνο ρευστότητας, αναγνωρίζοντας και παρακολουθώντας αλλαγές που απαιτούνται στη χρηματοδότηση, ώστε να επιτύχει τους επιχειρηματικούς στόχους του στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής του.

Για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας ο Όμιλος χρησιμοποιεί το δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων, ενώ παράλληλα παρακολουθούνται σε τακτική βάση και άλλοι δείκτες με σκοπό τον έγκαιρο εντοπισμό πιθανών προβλημάτων ρευστότητας. Ο δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων είναι ο λόγος των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων προς το σύνολο των καταθέσεων και των λοιπών υποχρεώσεων μέχρι ένα έτος. Στα ρευστά διαθέσιμα περιλαμβάνεται το ταμείο, τα ταμειακά ισοδύναμα και οι επενδύσεις σε χρεόγραφα τα οποία είναι αποδεκτά για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ. καθώς και απαιτήσεις έναντι τραπεζών που λήγουν εντός του επόμενου μήνα.

Ο παραπάνω δείκτης κατά την ημερομηνία αναφοράς και κατά τη χρήση αναφοράς έχει ως ακολούθως:

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.03.2011
Στις 31 Δεκεμβρίου	17,17%	19,13%	35,14%	22,79%
Μέσος όρος για την περίοδο	18,63%	19,95%	20,44%	25,87%
Μέγιστο περιόδου	20,37%	24,67%	35,14%	29,79%
Ελάχιστο περιόδου	15,00%	14,54%	15,20%	25,02%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα στοιχεία για την περίοδο 01.-31.03.2011 είναι από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τον κίνδυνο ρευστότητας και διαθέτει σχέδιο εναλλακτικών δράσεων για την κάλυψη της ρευστότητας εφόσον χρειαστεί. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα φροντίζει πέρα από την πλήρη κάλυψη των τρεχουσών αναγκών, να υπάρχει απόθεμα τίτλων υψηλής ποιότητας για άντληση ρευστότητας είτε από την Ε.Κ.Τ. είτε από τις αγορές.

Στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης» προβλέπονται τα εξής:

α. σύμφωνα με το άρθρο 1, η δυνατότητα για τις ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την Τράπεζα της Ελλάδος να αυξήσουν το μετοχικό τους κεφάλαιο με την έκδοση προνομιούχων μετοχών,

β. σύμφωνα με το άρθρο 2, η παροχή εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου για δάνεια που θα συναφθούν με ή χωρίς έκδοση τίτλων και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Η ανωτέρω εγγύηση παρέχεται έναντι προμήθειας ή και επαρκών εξασφαλίσεων,

γ. σύμφωνα με το άρθρο 3, την έκδοση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, μέχρι 31.12.2009 και διάρκειας έως τρία έτη, με σκοπό το δανεισμό τους (lending facility) στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την Τράπεζα της Ελλάδος για άντληση ρευστότητας, έναντι προμήθειας και επαρκών εξασφαλίσεων.

Η Τράπεζα με την υπαγωγή της στις διατάξεις των άρθρων 1, 2 και 3 του Ν. 3723/2008:

α. έχει προχωρήσει στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €675 εκατ. με έκδοση προνομιούχων μετοχών,



β. μέσω του προγράμματος EMTN, έχει προχωρήσει στην έκδοση ειδικών τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €4,7 δισ. Σημειώνεται ότι εντός του πρώτου τριμήνου του 2011, έληξε έκδοση τίτλων ποσού €1,5 δισ. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 3.5.1 «Σημαντικά Γεγονότα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Συνεπεία των ανωτέρω κατά την 31.03.2011, μέσω του προγράμματος EMTN οι εκδωθέντες τίτλοι ανέρχονταν στο ποσό των €3,2 δισ.

γ. υπέγραψε συμβάσεις δανεισμού ειδικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου αξίας €1,4 δισ. για την ενεχυρίασή τους στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την άντληση ρευστότητας.

Ο δανεισμός του Ομίλου από την ΕΚΤ κατά την 31.03.2011 ανέρχεται σε €6,85 δισ. έναντι €8,3 δισ. την 31.12.2010 και €4,5 δισ. την 31.12.2009, ενώ έχει εξασφαλίσει πρόσθετη ρευστότητα από την ΕΚΤ συνολικού ύψους €1,7 δισ. έναντι €4,1 δισ. την 31.12.2010 (31.12.2009: €0,3 δισ.). Η αύξηση της χρηματοδοτικής εξάρτησης του Ομίλου από τη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ κατά το 2010 αντανάκλα τη μείωση της συνολικής ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα εν γένει, η οποία οφείλεται στις εκροές καταθέσεων, στη μη ανανέωση των συναλλαγών στις αγορές, στη μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων λόγω της αστάθειας των αγορών, στις αλλαγές του θεσμικού πλαισίου αποδοχής διασφαλίσεων από την ΕΚΤ και στην υποβάθμιση του ελληνικού δημόσιου χρέους.

Η ΕΚΤ έχει ζητήσει από τις ελληνικές τράπεζες έως το Μάιο του 2011 τα σχέδια τους για τη σταδιακή μείωση της εξάρτησής τους από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος σε ένα χρονικό ορίζοντα 2 – 3 ετών, πριν τους επιτραπεί να λάβουν επιπλέον κρατικές εγγυήσεις. Ο σχεδιασμός θα πρέπει να περιλαμβάνει τις ακριβείς ενέργειες και μέτρα που προτίθενται να λάβουν οι τράπεζες προκειμένου να μειώσουν την εξάρτησή τους από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος και πρέπει να είναι συνεπής με το μακροοικονομικό περιβάλλον και το δημοσιονομικό πλαίσιο σύμφωνα με το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης που απαιτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση για την παροχή ενίσχυσης στα μέλη της. Πρόθεση της ΕΚΤ είναι η απεμπλοκή από τα έκτακτα μέτρα παροχής ρευστότητας να γίνει σταδιακά προκειμένου να μη διαταραχθεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος.

Ο Όμιλος προτίθεται σταδιακά, και σε συνδυασμό με την ομαλοποίηση της κατάστασης στις χρηματοπιστωτικές αγορές, να διαφοροποιήσει τις πηγές άντλησης κεφαλαίων του μέσω της έκδοσης καλυμμένων ομολογιών και μεσοπρόθεσμων ομολογιών περιορίζοντας έτσι τη χρηματοδότησή του από την ΕΚΤ.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει μια ανάλυση των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και εγγυητικών επιστολών σύμφωνα με τη συμβατική τους λήξη. Στις περιπτώσεις όπου για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές τους ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από την παρακάτω ανάλυση. Οι μικτές ονομαστικές εισροές / (εκροές) αναφέρονται στις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή δεσμεύσεων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό καταχωρείται στον Ισολογισμό, όταν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα συμψηφισμού των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό.

#### Πίνακας τακτής λήξης υποχρεώσεων

	31.12.2010						
(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	Μικτές ονομαστικές (εισροές)/εκροές	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 6 μήνες	Από 6 μήνες έως 1 έτος	Πλέον του 1 έτους
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	53.414	53.414	0	0	0	0	53.414
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.246.982	9.278.864	1.684.632	7.365.211	229.021	0	0
Καταθέσεις πελατών	19.682.635	19.797.453	15.182.000	2.031.826	1.407.259	1.021.361	155.007
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249.196	278.659	2.209	0	2.203	5.152	269.095
	<b>29.232.227</b>	<b>29.408.390</b>	<b>16.868.841</b>	<b>9.397.037</b>	<b>1.638.483</b>	<b>1.026.513</b>	<b>477.516</b>
<b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα</b>							
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εκροές	145.276	(438.655)	(258.463)	(1.620)	(64.286)	(14.286)	(100.000)
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εισροές	(20.953)	438.149	252.925	2.917	64.753	15.013	102.541
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εκροές	0	(2.149.333)	(74.174)	(67.157)	(47.221)	(151.541)	(1.809.240)
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εισροές	0	2.055.353	71.327	57.670	33.591	134.664	1.758.101
	<b>124.323</b>	<b>(94.486)</b>	<b>(8.385)</b>	<b>(8.190)</b>	<b>(13.163)</b>	<b>(16.150)</b>	<b>(48.598)</b>
Εγγυητικές επιστολές	0	284.126	82.913	169.542	0	22.354	9.317
	<b>29.356.550</b>	<b>29.598.030</b>	<b>16.943.369</b>	<b>9.558.389</b>	<b>1.625.320</b>	<b>1.032.717</b>	<b>438.235</b>

31.12.2009

(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	Μικτές ονομαστικές (εισροές)/εκροές	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 6 μήνες	Από 6 μήνες έως 1 έτος	Πλέον του 1 έτους
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	931.587	931.587	0	0	0	0	931.587
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.478.819	6.578.967	1.444.576	1.434.838	574.116	3.116.595	8.842
Καταθέσεις πελατών	22.595.987	22.696.623	16.961.519	2.705.758	1.715.741	1.307.195	6.410
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	248.794	295.575	2.037	0	2.009	4.846	286.683
	<b>30.255.187</b>	<b>30.502.752</b>	<b>18.408.132</b>	<b>4.140.596</b>	<b>2.291.866</b>	<b>4.428.636</b>	<b>1.233.522</b>
<b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα</b>							
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εκροές	84.242	(202.201)	0	(2.201)	0	0	(200.000)
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εισροές	(25.838)	150.302	22	2.208	14.832	15.220	118.020
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εκροές	0	(2.414.091)	(25.746)	(71.588)	(47.708)	(133.106)	(2.135.943)
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εισροές	0	2.374.238	23.728	96.998	35.780	110.222	2.107.510
	<b>58.404</b>	<b>(91.752)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>25.417</b>	<b>2.904</b>	<b>(7.664)</b>	<b>(110.413)</b>
Εγγυητικές επιστολές	0	376.582	90.146	250.381	0	28.538	7.517
	<b>30.313.591</b>	<b>30.787.582</b>	<b>18.496.282</b>	<b>4.416.394</b>	<b>2.294.770</b>	<b>4.449.510</b>	<b>1.130.626</b>

31.12.2008

(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	Μικτές ονομαστικές (εισροές)/εκροές	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 6 μήνες	Από 6 μήνες έως 1 έτος	Πλέον του 1 έτους
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.971.653	4.987.131	4.720.328	25.110	226.814	14.879	0
Καταθέσεις πελατών	20.965.347	21.206.961	16.400.613	2.416.047	1.472.969	915.574	1.758
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	446.156	522.298	4.606	2.537	5.324	206.641	303.190
	<b>26.383.156</b>	<b>26.716.390</b>	<b>21.125.547</b>	<b>2.443.694</b>	<b>1.705.107</b>	<b>1.137.094</b>	<b>304.948</b>
<b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα</b>							
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εκροές	62.405	421.756	114.864	74.978	18.267	22.609	191.038
Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς - εισροές	(25.786)	(459.367)	(112.351)	(72.043)	(18.366)	(25.499)	(231.108)
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εκροές	0	1.624.343	2.221	72.462	30.804	108.297	1.410.559
Παράγωγα για αντιστάθμιση - εισροές	0	(1.631.045)	(1.928)	(70.631)	(31.318)	(107.497)	(1.419.671)
	<b>36.619</b>	<b>(44.313)</b>	<b>2.806</b>	<b>4.766</b>	<b>(613)</b>	<b>(2.090)</b>	<b>(49.182)</b>
	<b>26.419.775</b>	<b>26.672.077</b>	<b>21.128.353</b>	<b>2.448.460</b>	<b>1.704.494</b>	<b>1.135.004</b>	<b>255.766</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πιθανότητα να συμβεί ο ασφαλιζόμενος κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ποσό που θα προκύψει προς αποζημίωση. Από τη φύση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο ασφαλιζόμενος κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για την τιμολόγηση και για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι η υπέρβαση των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων σε σχέση με τις ασφαλιστικές προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα και το ύψος των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτήν που είχε αρχικά εκτιμηθεί.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια τέτοια πολιτική ανάληψης ασφαλιζόμενων κινδύνων έτσι ώστε να μειώσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο της αντεπιλογής. Δηλαδή, οι απαιτήσεις που θα προκύψουν από τον ασφαλισμένο πληθυσμό να μην απέχουν και ει δυνατόν να είναι μικρότερες από τις αναμενόμενες απαιτήσεις που προκύπτουν από το γενικό πληθυσμό. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των αναλαμβανόμενων κινδύνων αποτελείται από πληθώρα διαφορετικών ασφαλιζόμενων κινδύνων και κάθε κατηγορία κινδύνου από μεγάλο αριθμό παρόμοιων ασφαλιστικών συμβάσεων. Το αποτέλεσμα μιας τέτοιας σύνθεσης είναι η διασπορά του κινδύνου και η μείωση της πιθανής μεταβλητότητας του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, ο ασφαλιζόμενος κίνδυνος μερίζεται μέσω της ανασφάλισης.

### **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεση ή έμμεση ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες του Ομίλου, το προσωπικό, τα τεχνολογικά συστήματα και τις υποδομές αλλά και εξωτερικών παραγόντων άλλων εκτός των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και πιστωτικού, όπως αυτοί που προέρχονται από απαιτήσεις νομικής ή κανονιστικής φύσεως και γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς.

Ο αντικειμενικός σκοπός του Ομίλου είναι η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και τη ζημία στη φήμη της με το συνολικό κόστος αποτελεσματικότητας και να αποφύγει εκείνες τις διαδικασίες ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα.

Τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από τον Όμιλο για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνουν:

- κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και ανεξάρτητες εξουσιοδοτήσεις συναλλαγών,
- συμφωνία και παρακολούθηση των συναλλαγών,
- συμμόρφωση με τις εποπτικές και νομικές απαιτήσεις,
- τεκμηρίωση των διαδικασιών και του ελέγχου,
- περιοδική αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου και της επάρκειας των ελέγχων και διαδικασιών για την αντιμετώπισή του,
- αναφορά των ζημιών από το λειτουργικό κίνδυνο και προτεινόμενων διορθωτικών ενεργειών,
- ανάπτυξη σχεδίων αντιμετώπισης έκτακτων περιπτώσεων,
- εκπαίδευση και επαγγελματική ανάπτυξη,
- ηθικά και εργασιακά πρότυπα,
- περιορισμός του κινδύνου περιλαμβανομένων και ασφαλιστικών μέτρων στις περιπτώσεις που αυτά είναι αποτελεσματικά.

Ο εσωτερικός έλεγχος του Ομίλου επισκοπεί σε περιοδική βάση τα κριτήρια για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Τα αποτελέσματα της επισκόπησης εξετάζονται με τη διοίκηση των άμεσα εμπλεκόμενων τμημάτων του Ομίλου και ταυτόχρονα υποβάλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου και στη Διοίκηση της Τράπεζας.

#### **3.11.4 Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η διαχείριση των κινδύνων του Ομίλου αφορά κυρίως:

- τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν τεθεί από τις εποπτικές αρχές των τραπεζικών αγορών στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται,
- τη διασφάλιση της δυνατότητας της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα ώστε να συνεχίσει να παρέχει αποδόσεις και οφέλη προς τους μετόχους, και
- τη διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της.

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η χρήση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται καθημερινά από τη Διοίκηση της Τράπεζας, χρησιμοποιώντας τεχνικές βασισμένες στις οδηγίες που έχουν αναπτυχθεί από την Επιτροπή Βασιλείας και την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν υιοθετηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για εποπτικούς σκοπούς. Η απαιτούμενη πληροφόρηση κατατίθεται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση.

Η κεφαλαιακή επάρκεια σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου υπολογίζεται με βάση τις σχετικές οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ 2563/2005 και 2587/2007), που αποτελούν εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών. Σύμφωνα με την ανωτέρω οδηγία,

οι θυγατρικές εταιρείες, που είναι πιστωτικά ή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, ενώ οι εταιρείες του ασφαλιστικού και εμποροβιομηχανικού τομέα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα εποπτικά κεφάλαια αποτελούνται από τα βασικά και τα συμπληρωματικά, ενώ και τα δύο είδη χωρίζονται σε κύρια και πρόσθετα κεφάλαια.

Τα κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I) περιλαμβάνουν το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα δικαιώματα μειοψηφίας, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα. Στα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I) περιλαμβάνονται οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στα πλαίσια του Ν. 3723/2008 τον Απρίλιο του 2009 συνολικού ύψους €675 εκατ.

Στα συμπληρωματικά κεφάλαια περιλαμβάνεται το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας (λήξης 2008), ύψους €250 εκατ., το οποίο κατατάσσεται στα πρόσθετα στοιχεία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Lower Tier II).

Από τα βασικά και συμπληρωματικά κεφάλαια αφαιρούνται κατά το ήμισυ οι συμμετοχές του Ομίλου στα κεφάλαια άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και η υπέρβαση μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2635/2010, ενώ από το σύνολο των ιδίων εποπτικών κεφαλαίων αφαιρείται η συμμετοχή στην Αγροτική Ασφαλιστική, σύμφωνα με όσα ορίζει η ΠΔΤΕ 2587/2007. Η Τράπεζα υποβάλει σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο κάθε τρίμηνο αναλυτική αναφορά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το σταθμισμένο ενεργητικό υπολογίζεται μέσω μιας ιεράρχησης πέντε (5) βαρών κινδύνου ταξινομημένα σύμφωνα με τη φύση τους -τα οποία αντανακλούν μια εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου, αγοράς και λοιπών κινδύνων συνδεδεμένα- με κάθε περιουσιακό στοιχείο και αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν ενέχυρα ή εγγυήσεις. Παρόμοια προσέγγιση ακολουθείται για την έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία, με κάποιες προσαρμογές, προκειμένου να αποτυπωθεί η φύση τυχόν ενδεχόμενων ζημιών.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Βασιλείας II. Το υφιστάμενο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας εφαρμόζεται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 έχοντας εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνου ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2009 και 2010 και την 31.03.2011:

		31.12.2009		31.12.2010		31.03.2011	
		Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος
(ποσά σε € χιλ.)							
Κύρια Βασικά Κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	757.741	690.567	329.300	229.208	325.104	229.696
Πρόσθετα Βασικά Κεφάλαια (Lower Tier I)		675.000	675.000	675.000	675.000	675.000	675.000
Αφαιρετικά Στοιχεία		(124.904)	(112.712)	(132.271)	(111.646)	(148.883)	(135.351)
<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I Capital)</b>	(β)	<b>1.307.837</b>	<b>1.252.855</b>	<b>872.029</b>	<b>792.562</b>	<b>851.221</b>	<b>769.345</b>
Κύρια Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Upper Tier II)		0	0	0	0	3.936	5.350
Πρόσθετα Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Lower Tier II)		248.794	248.794	249.196	249.196	249.297	249.297
Αφαιρετικά Στοιχεία		(124.904)	(112.712)	(132.271)	(111.646)	(148.883)	(135.351)
<b>Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II Capital)</b>		<b>123.890</b>	<b>136.082</b>	<b>116.925</b>	<b>137.550</b>	<b>104.349</b>	<b>119.296</b>
<b>Αφαιρετικά του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>(58.857)</b>	<b>(15.272)</b>	<b>(65.532)</b>	<b>(1.755)</b>	<b>(65.532)</b>	<b>(10.268)</b>
<b>Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	(γ)	<b>1.372.870</b>	<b>1.373.665</b>	<b>923.422</b>	<b>928.356</b>	<b>890.038</b>	<b>878.373</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (βάσει κινδύνου)</b>	(δ)	<b>14.420.617</b>	<b>15.097.626</b>	<b>12.285.538</b>	<b>12.636.280</b>	<b>12.473.257</b>	<b>12.840.994</b>
<b>Δείκτες:</b>							
<b>Κύριος Βασικός Δείκτης (Core Tier I)</b>	(α)/(δ)	<b>5,3%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)</b>	(β)/(δ)	<b>9,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,0%</b>
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	(γ)/(δ)	<b>9,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,8%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί για τις χρήσεις 2009 και 2010 από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. Τα στοιχεία για την περίοδο 01 – 31.03.2011 είναι από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

#### Σημείωση:

Οι παραπάνω δείκτες έχουν υπολογιστεί βάσει των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», των διατάξεων του Ν. 3601/2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα

πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις», και αφού λήφθηκε υπόψη η έγκριση από την Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση 8/05.04.2011) της υπέρβασης από την Τράπεζα του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου του συνόλου των πρόσθετων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της (το οποίο βάσει της ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010 περιορίζονταν στο ύψος των Κύριων Βασικών Κεφαλαίων), μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2011. Βάσει της σχετικής απόφασης, το σύνολο των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου (Πυλώνας Ι του Ν. 3723/2008) ύψους €675 εκατ., προσμετράται στα βασικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο εκτιμάται για το 2010 σε 7,3% και ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 6,3%, ενώ για το α' τρίμηνο του 2011 ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εκτιμάται σε 6,8% και ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 6,0%. Δεδομένου ότι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έχει βρεθεί κάτω του ορίου, η Τράπεζα έχει θέσει σε εφαρμογή, από την αρχή του 2010 Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσής του Ομίλου, στο οποίο περιλαμβάνεται η παρούσα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, με σκοπό την επαρκή ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του.

Η επιτυχής άντληση των κεφαλαίων της παρούσας αύξησης εκτιμάται από τη Διοίκηση της Τράπεζας ότι θα έχει ως αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, pro forma με στοιχεία της 31.03.2011, να διαμορφωθεί σε επίπεδο 12,1%, ενώ ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) σε 10,8%.

Η Τράπεζα συμμετείχε εντός του 2010 στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων («stress test») που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (2010 EU Wide Stress Testing Exercise of European Banks), την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (η «C.E.B.S.»), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «ΤτΕ»).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του stress test που διενεργήθηκε εντός του 2010, σύμφωνα με τις οδηγίες και την μεθοδολογία της C.E.B.S., ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) του Ομίλου της Τράπεζας στο ακραία δυσμενές σενάριο διαμορφώνεται στο τέλος του 2011 σε 4,4% και υπολείπεται του ελάχιστου ορίου 6% που είχε ορισθεί ως κατώτατο όριο για τους σκοπούς του stress test.

Τα αποτελέσματα αυτά αποτέλεσαν το έναυσμα για τη διαμόρφωση σχεδίου, με στόχο την αποκατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας σε επίπεδο συμβατό με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους. Υπ' αυτό το πρίσμα και με τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα αποφάσισε α) να προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ώστε να υπερκαλύψει τις μελλοντικές ανάγκες κεφαλαιακής επάρκειας, β) να ενισχύσει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια μέσω σταδιακής απεμπλοκής από συμμετοχές σε εταιρείες χρηματοπιστωτικού τομέα που κατέχει και γ) να προβεί σε κινήσεις μείωσης του λειτουργικού κόστους και αύξησης των πηγών εσόδων.

Σύμφωνα και με επιστολή που απεστάλη από την Τράπεζα της Ελλάδος σε όλες τις ελληνικές τράπεζες, το Μάιο του 2011 ξεκίνησε νέο stress test που περιλαμβάνει ένα βασικό και ένα δυσμενές σενάριο και καλύπτει την περίοδο 2011 και 2012. Τα τελικά μακροοικονομικά σενάρια και η μεθοδολογία ανακοινώθηκαν τον Απρίλιο του 2011, ενώ τα τελικά αποτελέσματα του διενεργούμενου stress test θα ανακοινωθούν τον Ιούνιο 2011.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια» του Ομίλου την 31.03.2011:

(ποσά σε εκατ. €)	31.03.2011	31.03.2011 (μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου)*
Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών**	54,33	760,57
Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχων Μετοχών	675,00	_**
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	729,33	760,57
Διαφορά υπέρ το άρτιο	92,67	625,10
Ειδικό αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4 <sup>α</sup> του ΚΝ 2190/1920***	597,59	597,59
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(8,28)	(8,28)
Λοιπά Αποθεματικά	(136,20)	(136,20)
Σωρευμένες Ζημιές	(547,27)	(547,27)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>727,84</b>	<b>1.291,51</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	53,50	53,50
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>781,34</b>	<b>1.345,01</b>

\* Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και αφού αφαιρεθούν τα έξοδα έκδοσης.

\*\* Έχει ληφθεί υπόψη η διάθεση ποσού €675 εκατ. εκ των αντληθέντων κεφαλαίων για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» υπό την προϋπόθεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων.

\*\*\* Έχει ληφθεί υπόψη η αύξηση της ονομαστικής αξίας της κάθε κοινής μετοχής με ταυτόχρονη συνένωση και μείωση του συνολικού αριθμού μετοχών καθώς και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, όπως αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers μόνο για την 31.03.2011.

### 3.11.5 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικ/κή Θέση — Τράπεζα	Χρηματοοικ/κή Θέση – Ομολογιακοί τίτλοι	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's <sup>(1)</sup>	B1	Not Prime	Αρνητική	E+	B2	NA
Fitch <sup>(1)</sup>	B+	Not Prime	Αρνητική	D/E	B+	NA

(1) Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 09 Μαρτίου 2011 και Fitch 23 Μαΐου 2011.

Πηγή: Τράπεζα, Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Σύμφωνα με σχετική ενημέρωση που έλαβε η Τράπεζα, η Fitch Ratings, στις 26 Αυγούστου 2010 και η Moody's (Κύπρου) στις 11 Αυγούστου 2010 έχουν υποβάλει αίτηση εγγραφής υπό τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και η σχετική απόφαση αναμένεται εντός του δευτέρου τριμήνου του 2011. Σύμφωνα με το άρθρο 41 του ως άνω κανονισμού οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας μπορούν να εκδίδουν αξιολογήσεις οι οποίες χρησιμοποιούνται για κανονιστικούς σκοπούς κατά το άρθρο 4 παρ. 1 του κανονισμού ενώ εκκρεμεί η αίτηση εγγραφής τους και εφόσον δεν έχει απορριφθεί αίτηση εγγραφής τους. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι εν λόγω οίκοι δεν ενημέρωσαν την Τράπεζα ότι έχουν απορριφθεί οι ως άνω εκκρεμείς αιτήσεις τους.

### 3.12 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας της για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της μεγέθη μέσω τακτικών ανά τρίμηνο και έκτακτων, κατά περίπτωση, επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση στην επενδυτική κοινότητα, σεβόμενη τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

### 3.13 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Διοίκηση της Τράπεζας, δηλώνει ότι τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά της στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (το «Δ.Σ.») και τα μέλη που συμμετέχουν στις εξής επιτροπές: Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και Επιτροπή Αμοιβών.

#### 3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας αποτελείται από εννέα (9) μέχρι δεκαπέντε (15) Συμβούλους (οι «Σύμβουλοι» ή τα «Μέλη»). Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28.04.2010, ορίστηκε ότι το υφιστάμενο Δ.Σ. αποτελείται από 13 Μέλη. Στο Δ.Σ. συμμετέχει ως πρόσθετο μέλος ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, λόγω της υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας για τριετή θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει αμέσως επόμενη Τακτική

Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Τα Μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγόνται ελεύθερα. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από:

- α) Τον Πρόεδρο- Διοικητή,
- β) Έναν (1) έως τρεις (3) Αντιπροέδρους, και
- γ) Επτά (7) έως δεκατρείς (13) Συμβούλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά Μέλη. Εκτελεστικά Μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας, ενώ μη εκτελεστικά τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των Μελών. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών Μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα Μέλη.

Η ιδιότητα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα Μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά Μέλη του υφιστάμενου κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας εξελέγησαν κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 08.12.2009 οι κ.κ. Βασίλειος Γούτης και Ιωάννης Μούργελας.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή, το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο, αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τους Αντιπροέδρους.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στη διοίκηση και εκπροσώπηση της Τράπεζας, καθώς και στη διαχείριση της περιουσίας της. Επίσης, αποφασίζει για όλα τα γενικά ζητήματα που αφορούν την Τράπεζα μέσα στα πλαίσια του σκοπού της, με εξαίρεση εκείνα που, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Το Δ.Σ. μπορεί, περαιτέρω, να αναθέτει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του σε ένα ή περισσότερα μέλη του Δ.Σ. ή σε Διευθυντές ή υπαλλήλους της Τράπεζας. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους αυτών σε άλλα μέλη του Δ.Σ., υπαλλήλους της Τράπεζας ή τρίτους, εφόσον αυτό προβλέπεται στη σχετική απόφαση του Δ.Σ.

Και ο Κανονισμός Εργασίας (Οργανισμός) της Τράπεζας, ο οποίος εισήχθη σε ισχύ με την υπ' αριθμ. 226698/1980/6.3.1973 Υπουργική Απόφαση, που κυρώθηκε με το Ν.Δ. 213/1973 - ΦΕΚ Α' 270/1973, όπως το τελευταίο σήμερα ισχύει, επαναλαμβάνει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Τράπεζα. Ειδικότερα, ο Κανονισμός Εργασίας (Οργανισμός) της Τράπεζας ορίζει ότι ανώτατο εκτελεστικό όργανο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ο Διοικητής της Τράπεζας, ο οποίος έχει αρμοδιότητες και δικαιώματα όπως καθορίζονται από τους νόμους, το Καταστατικό και τον Κανονισμό Εργασίας (Οργανισμό) της Τράπεζας. Τον Πρόεδρο – Διοικητή, όταν ελλείπει ή απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρούν, σε όλη την έκταση των καθηκόντων και δικαιωμάτων του στη διεξαγωγή των εργασιών της Τράπεζας, κατά σειρά αρχαιότητας οι Αντιπρόεδροι – Υποδιοικητές. Ο Πρόεδρος – Διοικητής δύναται να αναθέτει μέρος των καθηκόντων ή δικαιωμάτων του στους Αντιπρόεδρους – Υποδιοικητές, ακόμα και όταν ο ίδιος είναι παρών.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο είναι κατά το καταστατικό και τον ισχύ νόμου επέχοντα Οργανισμό της, το Διαχειριστικό Όργανο το οποίο με αποφάσεις του έχει συστήσει συμβούλια και επιτροπές με σκοπό την υποβοήθηση του έργου του και την εξυπηρέτηση του εταιρικού σκοπού.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Τράπεζας, πράξεις του Δ.Σ. ακόμη και εάν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Τράπεζα απέναντι στους καλόπιστους τρίτους, στους οποίους δεν αντιτάσσονται περιορισμοί της εξουσίας του, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Τα μέλη του Δ.Σ. ευθύνονται έναντι της Τράπεζας, για κάθε πταίσμα.

Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται, εάν το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία. Η επιμέλεια αυτή κρίνεται με βάση και την ιδιότητα του κάθε μέλους και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται προκειμένου για πράξεις ή παραλείψεις που στηρίζονται σε σύννομη

απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή που αφορούν εύλογη επιχειρηματική απόφαση η οποία ελήφθη με καλή πίστη, με βάση επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του τραπεζικού συμφέροντος.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού της Τράπεζας, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα την Τράπεζα και έχει τις αρμοδιότητες που ενδεικτικά ορίζονται στο Καταστατικό, στον Οργανισμό (Κανονισμό Εργασίας) του προσωπικού της Τράπεζας και στις λοιπές κείμενες διατάξεις.

Στο πλαίσιο υπαγωγής της Τράπεζας στον πρώτο πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της Ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (αριθμ. απόφ. 26320/Β/1278/18.06.2010) διορίσθηκε, σε αντικατάσταση του κ. Ευριπίδη Αμπατζή, ο κ. Ευστράτιος Γουδινάκος ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, οι αρμοδιότητες του οποίου καθορίζονται στο Ν. 3723/2008 (βλέπε και ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η σύνθεση του Δ.Σ. της Τράπεζας, όπως αυτό εξελέγη με την από 08.12.2009 Έκτακτη Γενική Συνέλευση και την από 28.04.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της συγκροτήθηκε σε σώμα την 27.05.2010 και τροποποιήθηκε από μεταγενέστερες αντικαταστάσεις μελών αυτού έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ- ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΛΟΓΗΣ
Πανταλάκης Θεόδωρος του Νικολάου	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Τραπεζικός	08.12.2009
Λάζαρη Αδαμαντίνη του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	08.12.2009
Ζαχαριάδης Νικόλαος του Αντωνίου	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	08.12.2009
Μούργελας Ιωάννης του Γρηγορίου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	08.12.2009
Γούτης Βασίλειος του Χρήστου	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	08.12.2009
Γάνιαρης Κωνσταντίνος του Παύλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Κτηνίατρος	08.12.2009
Καραμίχας Τζανέτος του Δημοσθένη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Αγρότης	08.12.2009
Αμούντζιας Κωνσταντίνος του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Τραπεζικός Υπάλληλος	08.12.2009
Σαρρής Θεόδωρος του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	08.12.2009
Δαβίλλας Ανδρέας του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Γεωπόνος	08.12.2009
Μπέτσης Ηλίας του Ιωάννη*	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	27.05.2010
Φιλίππου Κωνσταντίνος του Δημητρίου*	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Συνταξιούχος	27.05.2010
Αντωνόπουλος Αλέξανδρος του Θεόδωρου**	Μη εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	31.01.2011
Γουδινάκος Ευστράτιος του Ιωάννη	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου ως πρόσθετο Μέλος	Χημικός Μηχανικός	30.06.2010

\* Οι κ.κ Ηλίας Μπέτσης και Κωνσταντίνος Φιλίππου εκλέχθηκαν ως νέα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας σε συμπλήρωση του Διοικητικού της Συμβουλίου που αποτελείται πλέον από 13 μέλη, σύμφωνα με την από 28.04.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και την από 27.05.2010 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.



**\*\* Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Ηλία Τζαβαλή, σύμφωνα με την από 31.01.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και επικυρώθηκε με την από 29.04.2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.**

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 08.12.2012, παρατείνεται, ωστόσο, αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γ.Σ της Τράπεζας.

Η διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας είναι Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Μελών του Δ.Σ.

#### **Θεόδωρος Πανταλάκης, Πρόεδρος του Δ.Σ. – Διοικητής**

Γεννημένος το 1954 στο Ηράκλειο Κρήτης και είναι κάτοχος Πτυχίου της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς, του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων. Από το 1980 έως το 1991 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων & Βιομηχανικής Αναπτύξεως (ΕΤΕΒΑ), από την οποία αποχώρησε το 1991 ως Αναπληρωτής Διευθυντής, παράλληλα δε την περίοδο 1983-1985 ήταν Συνεργάτης του Αναπληρωτή Υπουργού Εθνικής Οικονομίας κ. Κωστή Βαϊτσο και την περίοδο 1985-1988 ήταν Διευθυντής του Γραφείου του Υφυπουργού Εθνικής Οικονομίας κ. Θεόδωρου Καρατζά. Από το 1991 έως το 1996 ήταν Βοηθός Γενικός Διευθυντής στον Όμιλο Interamerican. Από το Μάρτιο του 1996 έως τον Απρίλιο του 2004 κατείχε τη θέση του Υποδιοικητή της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ συγχρόνως ήταν Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος ή Μέλος Δ.Σ. θυγατρικών εταιρειών της Εθνικής Τράπεζας. Υπήρξε, επίσης, Αντιπρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, Πρόεδρος του Κεντρικού Αποθετηρίου, Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών κ.ά. Τον Μάιο του 2004 ανέλαβε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας Πειραιώς, και από τον Ιανουάριο 2009 έως τον Δεκέμβριο 2009 ήταν Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής CEO του Ομίλου. Διετέλεσε, επίσης, Πρόεδρος Δ.Σ. της Πειραιώς ΑΕΕΑΠ και Πρόεδρος της εταιρείας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ».

Τον Δεκέμβριο 2009 ανέλαβε Πρόεδρος του Δ.Σ. – Διοικητής της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος. Είναι επίσης Πρόεδρος του Δ.Σ. θυγατρικών εταιρειών της Αγροτικής Τράπεζας καθώς και Μέλος του Δ.Σ. της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών.

#### **Αδαμαντίνη Λάζαρη, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. – Υποδιοικητής**

Γεννήθηκε το 1958 στη Θεσσαλονίκη. Απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Α.Σ.Ο.Ε.Ε., είναι κάτοχος M.Sc. Οικονομικών από το LONDON SCHOOL OF ECONOMICS, με εξειδίκευση στις Βιομηχανικές Σχέσεις και στη Διοίκηση Προσωπικού, καθώς και του European Master in Business Administration σε θέματα οπτικοακουστικών πολυμέσων. Την περίοδο 1982-1986 ήταν συνεργάτης του Οικονομικού Γραφείου του Πρωθυπουργού. Το 1986 προσελήφθη στην Εμπορική Τράπεζα ως Ειδικός Οικονομολόγος, στην οποία απασχολήθηκε αρχικά στη Διεύθυνση Προσωπικού και στη συνέχεια στη Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων. Παράλληλα, από το 1986 έως το 1989 ήταν Ειδική Συνεργάτης για θέματα κοινωνικής πολιτικής στη Γραμματεία του Ανωτάτου Συμβουλίου Οικονομικής Πολιτικής. Το Μάρτιο του 1994, έγινε Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα, θέση την οποία διατήρησε ως το Δεκέμβριο του 2009. Από το Νοέμβριο του 1993 μέχρι το Φεβρουάριο του 1999 απασχολήθηκε, παράλληλα, ως Ειδική Συνεργάτης στο Οικονομικό Γραφείο του Πρωθυπουργού. Την περίοδο 2002-2005 ήταν επίσης Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της EBISAK A.E., θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας και της Alpha Bank, ενώ από τον Ιούλιο του 2008 ως την ανάληψη των καθηκόντων της στην ΑΤΕbank, διετέλεσε Διευθύντρια και μέλος του Δ.Σ. του Ιστορικού Αρχείου της Εμπορικής Τράπεζας.

Από το Νοέμβριο του 2001 έως το Μάρτιο 2004, διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της Αγροτικής Τράπεζας. Τον Δεκέμβριο 2009 ανέλαβε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. – Υποδιοικητής της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η κυρία Λάζαρη είναι εκλεγμένο μέλος του Δ.Σ. του Επαγγελματικού Ταμείου Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ), ενώ έχει επίσης διατελέσει μέλος σε Δ.Σ. διαφόρων νομικών προσώπων καθώς και μέλος οικονομικών επιτροπών και αντιπροσωπειών.

#### **Νικόλαος Ζαχαριάδης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος από το Δεκέμβριο 2009**

Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα. Το 1970 αποφοίτησε από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο (Σχολή Πολιτικών Μηχανικών) και συνέχισε τις σπουδές του στο Πανεπιστήμιο Stanford των ΗΠΑ από όπου έλαβε το πτυχίο Master's Degree στα

Οικονομικά και την Επιχειρησιακή Έρευνα. Κατείχε σημαντικές θέσεις τόσο στο Δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα της Οικονομίας. Μεταξύ αυτών διετέλεσε, κατά αντίστροφη χρονολογική σειρά: Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εμπορικής Ναυτιλίας (8/2003-4/2004), Υποδιοικητής της ΑΤΕbank και Πρόεδρος Δ.Σ. των θυγατρικών της, ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΖ Α.Ε. (1/2001-5/2002), Γενικός Γραμματέας της Τράπεζας Εμπορίου και Ανάπτυξης Ευξείνου Πόντου (Black Sea Trade and Development Bank) (3/1998-1/2001), Γεν. Γραμματέας Διεθνών Οικονομικών Σχέσεων του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας (1995-1998), Γεν. Γραμματέας Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας Ελλάδος (1986-1989), Διευθυντής σε υπηρεσιακές μονάδες του Υπουργείου Παιδείας και Βοηθός Καθηγητή στο Πανεπιστήμιο Πάτρας. Στον ιδιωτικό τομέα εργάστηκε επί σειρά ετών ως Manager και Σύμβουλος Επιχειρήσεων σε θέματα επιχειρηματικής ανάπτυξης, οργάνωσης καθώς και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Τον Δεκέμβριο 2009 ανέλαβε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος.

#### **Ιωάννης Μούργελας, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το έτος 1952 στην Ουάσιγκτον των Ηνωμένων Πολιτειών. Είναι πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής Αθηνών, του Τμήματος Δημοσίου Δικαίου και Πολιτικών Επιστημών της Νομικής Σχολής Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, με Μεταπτυχιακές Σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου. Έχει εργασθεί ως Δικηγόρος, Μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών από το 1979, Νομικός Σύμβουλος της ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ, από το 1980 μέχρι το 2007, Νομικός Σύμβουλος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (από το 1986), την οποία εκπροσωπεί στη Νομική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης Τραπεζών. Νομικός Σύμβουλος της ΔΙΑΣ Α.Ε. από το 1989 έως 2002. Νομικός Σύμβουλος της ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ, ως το 1999. Πρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρείας ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε. από το 1999. Νομικός Σύμβουλος της ΕΘΝΟFACT Α.Ε., ως τον Φεβρουάριο 2000. Μέλος της Rules & Conciliation Advisory Committee της Europay International, και εκπρόσωπος του οργανισμού MASTERCARD INTERNATIONAL στην Ευρώπη από το 1996 μέχρι τον Ιανουάριο 2002. Μέλος του Rules and Regulatory Working Group της Mastercard Europe από το 2003 έως το 2007. Γενικός Διευθυντής της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. από τον Ιούλιο 2000 έως τον Φεβρουάριο 2002. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee) της Τράπεζας από τον Φεβρουάριο 2002 έως το Μάιο 2003. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ABC FACTORS Α.Ε. που είναι εταιρεία πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), θυγατρική της Alpha Bank (από 2008).

#### **Βασίλειος Γούτης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το έτος 1949. Είναι πτυχιούχος της ΑΣΟΕΕ- Τμήματος Οργάνωσης & Διοίκησης Επιχειρήσεων με μεταπτυχιακές σπουδές στο MARQUETTE UNIVERSITY-USA. Υπήρξε συνεταιίρος της εταιρείας PRICEWATERHOUSECOOPERS από το έτος 1981 έως το 2009. Επίσης διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής της εταιρείας ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε. από το 1980 έως το 1981 και Διευθυντής Ελέγχου στην εταιρεία PEAT MARWICK MITCHELL (KPMG) από το έτος 1976 έως το 1980. Κατά το διάστημα 1981-2009 έχει πραγματοποιήσει ελέγχους οικονομικών καταστάσεων σε πλείστες εταιρείες.

#### **Κωνσταντίνος Γανιάρης, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε στην Χίο το 1953. Είναι πτυχιούχος κτηνίατρος της Κτηνιατρικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Υπήρξε Μέλος του Νομαρχιακού Συμβουλίου Χίου από το 1994 έως και το 2002. Μέλος του Περιφερειακού Συμβουλίου Περιφέρειας Βορείου Αιγαίου από το 2004 και από το 2010 Αντιπεριφερειάρχης Χίου. Πρόεδρος της Ενώσεως Μαστιχοπαραγωγών Χίου από το 1994 μέχρι σήμερα.

#### **Τζανέτος Καραμίχας, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1950 στο Φίλισι Λακωνίας. Έχει διατελέσει: Γενικός Γραμματέας του Αγροτικού Συλλόγου Σκάλας Λακωνίας, Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος της ΓΕΣΑΣΕ, Γενικός Γραμματέας, Ταμίας και Α΄ Αντιπρόεδρος στο Δ.Σ. της ΠΑΣΕΓΕΣ. Από το 2000 είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΠΑΣΕΓΕΣ. Διετέλεσε επίσης: Μέλος του Δ.Σ. της Κεντρικής Λαχαναγοράς Αθηνών για πολλά χρόνια, Μέλος του Δ.Σ. του Ταμείου Λαϊκών Αγορών, Μέλος Δ.Σ. ΟΓΑ και νομαρχιακός σύμβουλος Λακωνίας με ειδίκευση στα θέματα λαϊκής επιμόρφωσης, τομέα στον οποίο έχει εργαστεί ως σύμβουλος.

Προήδρευσε σε διάφορες επιτροπές για ομάδες παραγωγών, συνταξιοδοτικό, και σε όλες τις επιτροπές της ΠΑΣΕΓΕΣ και του Υπουργείου Γεωργίας για το νόμο περί συνεταιρισμών. Σήμερα είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. της ΑΤΕ, της Ο.Κ.Ε. Ελλάδος και της Ελληνικής Διατροφής COOP.

#### **Κωνσταντίνος Αμούτζιας, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1952, έκανε σπουδές στην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς και σε ιδιωτική σχολή δημοσιογραφίας. Εργάζεται στην ΑΤΕ από το 1979 και κατέχει το βαθμό του Τμηματάρχη Α΄. Με έντονη παρουσία στον Συνδικαλισμό, διετέλεσε Πρόεδρος του Συλλόγου Υπαλλήλων ΑΤΕ από το 1992, έως το 1998 και στη συνέχεια Πρόεδρος του ενοποιημένου Συλλόγου Εργαζομένων ΑΤΕ από το 1998, μέχρι σήμερα. Εκλέγεται μέλος της Εκτελεστικής Γραμματείας της ΟΤΟΕ, ανελλιπώς, από το 1987. Έχει διατελέσει, επίσης, μέλος του Γενικού Συμβουλίου και της Εξελεγκτικής Επιτροπής της ΓΣΣΕ. Συμμετείχε και λειτούργησε, ως εκπρόσωπος των εργαζομένων της Τράπεζας, στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΤΕ, από το 1993, έως το 2004.

#### **Θεόδωρος Σαρρής, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Είναι πτυχιούχος της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. και κάτοχος Διπλώματος Εμπειροπαιστωμένων Σπουδών (D.E.A.), στη Δημόσια Οικονομία από το πανεπιστήμιο Parris XII του Παρισιού. Έχει υπηρετήσει από το 1987 έως το 1993 στο Υπουργείο Οικονομικών και από το 1993 έως το 1994 Ειδικός Σύμβουλος του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για θέματα φορολογίας, από το 1994 έως το 1997 Φορολογικός Ακόλουθος στη Μόνιμη Ελληνική Αντιπροσωπεία στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Από το 1997 έως το 2000 Ειδικός Σύμβουλος του Υπουργού Εσωτερικών Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης, από το 2000 έως το 2001 Διευθύνων Σύμβουλος του Οργανισμού Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου. Από το 2001 έως το 2002 Ειδικός Σύμβουλος του Υφυπουργού Οικονομικών, αρμόδιου για θέματα κατάρτισης και εκτέλεσης του προϋπολογισμού, από το 2002 έως το 2004 Διευθυντής του γραφείου του Υπουργού Δημόσιας Τάξης και από το 2004 έως το 2009 14Η Διεύθυνση Φ.Π.Α. του Υπουργείου Οικονομικών.

#### **Ανδρέας Δαβύλλας, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το έτος 1956. Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Γεωπονικής Σχολής Αθήνας με ειδικότητα στην Αγροτική Οικονομία και κάτοχος μεταπτυχιακού ΕΛΚΕΠΑ στο Marketing. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής ΚΤΗΝΟΤΡΟΦΙΚΗΣ 1997-1998, Ειδικός Σύμβουλος Υφυπουργού Γεωργίας 1998-2000, Αντιπρόεδρος Ελληνικού Οργανισμού Γάλακτος 2000-2004, Μέλος της Εθνικής Επιτροπής Γάλακτος 2006 ως σήμερα, Μέλος της Ομάδας Εργασίας για την κτηνοτροφική πολιτική της ΠΑΣΕΓΕΣ, Επιστημονικός Συνεργάτης ΓΕΣΑΣΕ & Εκπρόσωπος στην Cora Cogesa, 2003 ως σήμερα. Στέλεχος της Ειδικής Υπηρεσίας Εφαρμογής Συγχρηματοδοτούμενων Ενεργειών του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης & Τροφίμων.

#### **Ηλίας Μπέτσης, Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το έτος 1952. Είναι Πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, καθώς και του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών του ίδιου Πανεπιστημίου. Είναι Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο (Δ.Σ.Α.) και Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας. Διετέλεσε επικεφαλής των εντολοδόχων εκκαθαριστών της ΚΥΔΕΠ. Έχει συμμετάσχει στα Δ.Σ. θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας: ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., ΠΡΩΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (F.B.B.), ΑΤΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε., ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε., Καταστήματα Αφορολογίτων Ειδών Α.Ε. (ΚΑΕ), καθώς και στα Δ.Σ. Ιπποκράτειου Νοσοκομείου, Οργανισμού Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων (ΟΑΕ) και Δημόσιας Επιχείρησης Πετρελαίου Α.Ε. (ΕΛΠΕ).

#### **Κωνσταντίνος Φιλίππου, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1947, στην Λαμία Φθιώτιδας. Είναι Πτυχιούχος της ΑΣΟΕΕ, Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων. Δραστηριοποιείται στην ασφαλιστική αγορά από το 1972 και έχει διατελέσει: Γενικός Διευθυντής ΕΘΝΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α., Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (Κύπρου) Λίμιτεδ, της AUDATEX HELLAS SA, της GARANTA SA, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α., της ΕΝΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ, της ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε., Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής της ΑΣΤΗΡ Α.Ε.Γ.Α., Πρόεδρος του ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και Πρόεδρος του Δ.Σ. της ανωνύμου ασφαλιστικής εταιρείας Η ΛΑΪΚΗ.

### **Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1968. Σπούδασε μαθηματικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων σε Επιχειρησιακή Έρευνα (MSc) από το London School of Economics και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Imperial College του Λονδίνου. Σήμερα, κατέχει τη θέση του Προέδρου του Δ.Σ. του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, ενώ συμμετέχει ως μέλος, μεταξύ άλλων, στα Δ.Σ. της ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Στο παρελθόν έχει διατελέσει Δ/νων Σύμβουλος στην ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε., στη ΔΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε., ενώ κατείχε διευθυντικές θέσεις κυρίως στους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής και συμμετείχε ως μέλος σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών, στους ομίλους της Τράπεζας Probank, της EFG Eurobank Ergasias και της πρώην Τράπεζας Εργασίας.

### **Στράτος Γουδινάκος, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου**

Είναι κάτοχος Διπλώματος του τμήματος των Χημικών Μηχανικών του Πανεπιστημίου της Πάτρας, μεταπτυχιακού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (DBA) του Πανεπιστημίου της Ουαλίας - Cardiff Business School, καθώς και μεταπτυχιακού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) του City University - CASS Business School. Κατέχει πιστοποιήσεις από το Τεχνικό Επιμελητήριο Ελλάδος και από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη Διαχείριση Κεφαλαίων καθώς και Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων. Έχει πάνω από 16 χρόνια εμπειρία με ενεργή και δυναμική συμμετοχή στο χώρο της Επενδυτικής Τραπεζικής και Διαχείρισης Κεφαλαίων. Ξεκίνησε την καριέρα του στο χρηματιστήριο παραγώγων του Λονδίνου, LIFFE.

Στην Εθνική τράπεζα ανέλαβε τη δημιουργία του τμήματος παραγώγων όπως επίσης και τη διαχείριση κεφαλαίων της τράπεζας. Στη συνέχεια ασχολήθηκε με την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων στη Διεθνή. Ηγήθηκε της αναδιοργάνωσης και ανασυγκρότησης σε εταιρεία Διαχείρισης Κεφαλαίων. Δημιούργησε τα Ulysses Managed Funds, παρακολουθούσε και επένδυε κατά κύριο λόγο στις αναπτυσσόμενες αγορές με εκτενή χρήση παραγώγων σε ισοτιμίες, ομόλογα, δείκτες μετοχών, μετοχές και προϊόντα όπως πετρέλαιο και χρυσός. Είναι μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής του Helios Funds.

#### **3.13.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας οι επιτροπές: Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και Επιτροπή Αμοιβών αποτελούν τα εποπτικά, και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας.

##### **3.13.2.1 Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 8/08.05.1999 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 11/25.05.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με την οποία εναρμονίστηκε η λειτουργία της βάσει την υπ' αριθμ. 2577/2006 ΠΔΤΕ. Η Επιτροπή Ελέγχου είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθησή του στην εκπλήρωση των υποχρεώσεών του για την παροχή εποπτείας στον τομέα του Εσωτερικού Ελέγχου, παρέχοντας κατευθυντήριες γραμμές για πρακτικές που πρέπει να ακολουθούνται από την Τράπεζα από την άποψη της οικονομικής διαχείρισης και υποβολής εκθέσεων, την ποιότητα και την ορθότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας. Επίσης, προσδιορίζει τη στρατηγική για περιοδικές αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται εσωτερικά από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, ενώ όλες οι διαδικασίες και οι πολιτικές υπόκεινται στην εποπτεία των κανονιστικών αρχών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 2577/2006 ΠΔΤΕ και το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008.

Τα Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη το ένα τουλάχιστον ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο προεδρεύει των συνεδριάσεών της και έχει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε λογιστικής και ελεγκτικής φύσεως θέματα.

Η Θητεία των Μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι τριετής και μεταβάλλεται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Τα Μέλη της Επιτροπής δεν επιτρέπεται να κατέχουν παράλληλες θέσεις ή ιδιότητες ή να διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τακτά χρονικά διαστήματα και μετά από κάθε δική της συνεδρίαση, έτσι ώστε το Δ.Σ. να ενημερώνεται για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Η Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τον κανονισμό λειτουργίας της, έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ατομική βάση και σε επίπεδο ομίλου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών (τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών), καθώς και των εποπτικών αρχών.
- την επίβλεψη και την αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του ομίλου σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα.
- την επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της καθώς και η σε τακτική βάση συνεργασία μαζί τους. Στο πλαίσιο της συνεργασίας αυτής, η Επιτροπή ζητά από τους εν λόγω ελεγκτές να αναφέρουν τα τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντόπισαν στο ΣΕΕ κατά τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα.
- την υποβολή πρότασης προς το ΔΣ για την επιλογή των εξωτερικών ελεγκτών (νοουμένων ως των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών) της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της. Η Επιτροπή υποβάλλει επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους.
- τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών λογιστών της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η διασφάλιση της ανεξαρτησίας επιβεβαιώνεται με σχετική επιστολή των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, η οποία παραδίδεται στην Επιτροπή Ελέγχου μετά το πέρας του ελέγχου.
- την υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Δ.Σ.
- την υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς, ή εξωτερικούς ελεγκτές.
- την αξιολόγηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.
- την έγγραφη ενημέρωση του ΔΣ της Τράπεζας τουλάχιστον ανά τρίμηνο για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων Ελέγχων από τη Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης, καθώς και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί αυτή.
- την υποβολή, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους στο ΔΣ της Τράπεζας της έκθεσης που συντάσσει η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης σχετικά με:
  - α. την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ στην Τράπεζα και στις εταιρείες του Ομίλου,
  - β. την αποτελεσματικότητα και την τήρηση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συναφών πιστοδοτικών διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής προβλέψεων (με επισήμανση των τυχόν μη καλυπτόμενων κινδύνων),
  - γ. την επάρκεια των διαδικασιών σε σχέση με την εσωτερική αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας,
  - δ. την εκτίμηση για την πληρότητα της διαδικασίας ή μεθοδολογίας υπολογισμού της απομείωσης της αξίας των δανείων και άλλων περιουσιακών στοιχείων και των τυχόν μεταβολών κατά τη διάρκεια της χρήσης.
- την αξιολόγηση των κατωτέρω εκθέσεων που προβλέπονται στην ΠΔΤΕ 2577/09.03.2006:
  - α. του ΣΕΕ από τη Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των Συστημάτων Πληροφορικής,
  - β. των θεμάτων αρμοδιότητας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς και
  - γ. του ΣΕΕ από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Οι εκθέσεις αυτές μαζί με τις αντίστοιχες αξιολογήσεις τους υποβάλλονται μέχρι τη λήξη του πρώτου ημερολογιακού εξαμήνου κάθε έτους (ή της τριετίας στην περίπτωση γ) στην Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος).

- την εισήγηση για την περιοδική (τουλάχιστον ανά τριετία), ανάθεση σε τρίτους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές (πλην των τακτικών) που διαθέτουν την απαραίτητη εμπειρία, της αξιολόγησης της επάρκειας του ΣΕΕ σε ατομική και ενοποιημένη βάση κατά τα ειδικότερα αναγραφόμενα στο Παράρτημα 3 της ΠΔΤΕ 2577/09.03.2006. Η ελεγκτική εταιρεία και οι ορκωτοί λογιστές που αναλαμβάνουν την εργασία αυτή θα εναλλάσσονται τουλάχιστον, μετά από δύο διαδοχικές αξιολογήσεις.

- την υποδοχή και αξιολόγηση ανώνυμων αναφορών για σοβαρές παρατυπίες, παραλείψεις ή αξιόποινες πράξεις, εξασφαλίζοντας την προστασία των υπαλλήλων που υπέβαλαν τις αναφορές.

Η Επιτροπή αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τακτά χρονικά διαστήματα και μετά από κάθε δική της συνεδρίαση, έτσι ώστε αυτό να ενημερώνεται για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου έχει ως εξής:

Πρόεδρος	Βασίλειος Γούτης
Μέλος	Ιωάννης Μούργελας
Μέλος	Θεόδωρος Σαρρής

Η παραπάνω σύνθεση των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 08.12.2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008.

Τα μέλη της εν λόγω επιτροπής λαμβάνουν αμοιβές για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.13.2.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου**

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 11/25.05.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2577/2006, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και είναι τριμελής αποτελούμενη από δύο μη εκτελεστικά και ένα εκτελεστικό που είναι ο Πρόεδρος αυτής. Από τα δύο μη εκτελεστικά μέλη αυτής ένα τουλάχιστον πρέπει να είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Η θητεία αυτών είναι τριετής και μεταβάλλεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Ενδεικτικά τα καθήκοντα της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων / μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου της.
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.
- Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες, ανά εξάμηνο, αναφορές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου της, καθώς και της εν γένει επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων.
- Ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Τράπεζα, διαβεβαιώνοντας για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους κινδύνους της αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και ανάλογων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

---

Πρόεδρος	Θεόδωρος Πανταλάκης
Μέλος	Βασίλειος Γούτης
Μέλος	Ιωάννης Μούργελας

Τα μέλη της εν λόγω επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβές για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.13.2.3 Επιτροπή Αμοιβών**

Η Επιτροπή Αμοιβών συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 5/21.03.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Σκοπός της Επιτροπής Αμοιβών είναι να συνδράμει το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του αναφορικά με τη διαμόρφωση της πολιτικής αμοιβών μελών του Δ.Σ. και ανώτατων διευθυντικών στελεχών, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι αμοιβές και παροχές είναι ανάλογες με τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, συνδέονται με την αξιολόγηση της απόδοσης τους και αποφεύγεται η έκθεση της Τράπεζας σε υπερβολικούς κινδύνους.

Η Επιτροπή λειτουργεί στο πλαίσιο του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού της Τράπεζας. Στις βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνονται αποκλειστικά, εισηγήσεις για αμοιβές των μελών του Δ.Σ. και ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας, προκειμένου το Δ.Σ. να αποφασίζει αιτιολογημένα τις σχετικές εγκρίσεις.

Η Επιτροπή είναι τριμελής αποτελούμενη από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. εκ των οποίων το ένα μπορεί να είναι ανεξάρτητο. Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας, ενώ η θητεία τους ορίζεται για ένα έτος και μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα.

Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

---

Πρόεδρος	Ιωάννης Μούργελας
Μέλος	Ανδρέας Δαβίλλας
Μέλος	Αλέξανδρος Αντωνόπουλος

Τα μέλη της εν λόγω επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβές για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.13.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών**

Τα μέλη του Δ.Σ., τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται ανωτέρω, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
  - Ο κ. Γανιάρης Κωνσταντίνος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Ενώσεως Μαστιχοπαραγωγών Χίου (Αναγκαστικός Συνεταιρισμός Χίου - ΝΠΙΔ), μέλος του Δ.Σ. της Mediterra A.E., μέλος της Γενικής Συνέλευσης της ΠΑΣΕΓΕΣ, Αντιπεριφερειάρχης Χίου (Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου - ΟΤΑ) και κτηνίατρος υπάλληλος Περιφέρειας Βορείου Αιγαίου.
  - Ο κ. Σαρρής Θεόδωρος είναι μόνιμος υπάλληλος του Υπουργείου Οικονομικών και Πρόεδρος του Οργανισμού Ελληνικών Γεωργικών Ασφαλίσεων (ΕΛ.Γ.Α.).
  - Ο κ. Ηλίας Μπέτσης είναι δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω.
  - Ο κ. Κωνσταντίνος Φιλίππου είναι Αντιπρόεδρος -εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
  - Ο κ. Ιωάννης Μούργελας είναι δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω, μέλος δικηγορικής εταιρείας.
  - Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος είναι εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της.
3. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν διατελούν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
  - Ο κ. Θεόδωρος Πανταλάκης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΑΤΕ Leasing A.E., της ΑΤΕ Ασφαλιστική Α.Ε. και Πρόεδρος του Τομέα Τραπεζών του Συνδέσμου Αωνύμων Εταιρειών και Ε.Π.Ε., μέλος του Δ.Σ. της ΕΛΠΕ Α.Ε., της ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, και μέλος της Ανώτατης Ελεγκτικής Επιτροπής επί των Οικονομικών της Εκκλησίας της Ελλάδος.
  - Η κα Αδαμαντίνη Λάζαρη είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε. (εκτελεστικό μέλος), της ABG FINANCE INTERNATIONAL PLC, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. (μη εκτελεστικό μέλος), της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (μη εκτελεστικό μέλος), μέλος του Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε.-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ και του ΕΤΑΟ (Επαγγελματικό Ταμείο Οικονομολόγων) και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
  - Ο κ. Νικόλαος Ζαχαριάδης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ (εκτελεστικό μέλος) και μέλος του Δ.Σ. της ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε. (έδρα Κύπρος), της ΟΠΑΠ SPORTS Α.Ε. (έδρα Κύπρος) και εταίρος της ΥΔΡΟΒΑΤ Α.Ε., ΕΔΡΑΣΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., REDRA S.A. και ΑΖΠ Ν.Ε.Π.Α. και εταίρος και συνδιαχειριστής της ΦΩΤΟΞΕΝΙΟΣ Ε.Π.Ε.
  - Ο κ. Ιωάννης Μούργελας είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε. και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ABC FACTORS Α.Ε.
  - Ο κ. Κωνσταντίνος Γανιάρης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Ένωσης Μαστιχοπαραγωγών Χίου (Αναγκαστικός Συνεταιρισμός Χίου - ΝΠΙΔ), μέλος του Δ.Σ. της MEDITERRA Α.Ε., Αντιπεριφερειάρχης Χίου (Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου - ΟΤΑ) και μέλος της Γενικής Συνέλευσης της ΠΑΣΕΓΕΣ.
  - Ο κ. Τζανέτος Καραμίχας είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΠΑΣΕΓΕΣ, της ΣΥΝΕΠ, και της ΕΠΙΛΟΓΗ Α.Ε. και Πρόεδρος της ΕΔΟΕΕ. Επίσης είναι μέλος του Δ.Σ. της Ελληνική Διατροφή COOP και της ΑΣ Σελλάσις Λακωνίας.
  - Ο κ. Θεόδωρος Σαρρής είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. του Οργανισμού Ελληνικών Γεωργικών Ασφαλίσεων (ΕΛ.Γ.Α.).
  - Ο κ. Ηλίας Μπέτσης είναι μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Καταστήματα Αφορολόγητων Ειδών Α.Ε. και της ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε. και εκκαθαριστής της ΑΤΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (εταιρείας υπό εκκαθάριση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20).



- Ο κ. Κωνσταντίνος Φιλίππου είναι Αντιπρόεδρος – εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
  - Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος είναι Πρόεδρος (Εκτελεστικός) του Δ.Σ. του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. και της Attica Wealth Management ΑΕΔΑΚ.
  - Ο κ. Ευστράτιος Γουδινάκος είναι μέλος Δ.Σ. της ΑΤΕ BANK ROMANIA S.A. και μέλος του Δ.Σ. της ΑΤΕ Α.Ε.Δ.Α.Κ.
4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών πέραν των όσων αναφέρονται ανωτέρω στην υπ' αριθμ. 3 δήλωση, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Θεόδωρος Πανταλάκης διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής CEO (προηγουμένως είχε διατελέσει Δ/νων Σύμβουλος και Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος) της Τράπεζας Πειραιώς, μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ και Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α., της ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε., της TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π. (πρώην ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.) καθώς και Πρόεδρος σε αρκετά Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.
  - Η κα Αδαμαντίνη Λάζαρη διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. του Ιστορικού Αρχείου της Εμπορικής Τράπεζας, Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος) του Δ.Σ. της ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε., Αντιπρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος) του Δ.Σ. της ΑΤΕ BANK ROMANIA S.A. και μέλος Δ.Σ. της ΕΤΑΟ και της Α2D (Access to Democracy – μη κυβερνητική οργάνωση).
  - Ο κ. Νικόλαος Ζαχαριάδης ήταν μέλος Δ.Σ. της REDRA S.A. και της ΥΔΡΟΒΑΤ Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. της EDRASIS middle East S.A.
  - Ο κ. Βασίλειος Γούτης ήταν συνέταιρος και μέλος του Δ.Σ. της PWC Α.Ε.
  - Ο κ. Ηλίας Μπέτσης διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της FBB - ΠΡΩΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και της ΑΤΕΞελιξη Α.Ε.
  - Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος διετέλεσε Δ/νων Σύμβουλος της Διας Α.Ε.Ε.Χ. και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Probank ΑΕΔΑΚ.
5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη με εξαίρεση τον κ. Παναγιώτη Γανιάρη για τον οποίο εκκρεμεί ποινική δίκη για εξ αμελείας θανατηφόρο ατύχημα.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών με εξαίρεση τον κ. Ηλία Μπέτση, ο οποίος είναι συνεκκαθαριστής της θυγατρικής εταιρείας (100%) της Τράπεζας με την επωνυμία ΑΤΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους. Από το 2002, εκκρεμεί αποζημίωση αγωγής του μέλους Δ.Σ. του Νίκου Ζαχαριάδη κατά της Τράπεζας που απερίριφθη και πρωτοδίκως το 2008, η οποία δεν δημιουργεί σύγκρουση συμφερόντων.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και μετόχων της, πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων με εξαίρεση τον ορισμό του κ. Ευστράτιου Γουδινάκου δι' αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, ως εκπρόσωπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας.
10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.16 «Υπάλληλοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.14 Αμοιβές και οφέλη

Οι αμοιβές που έλαβαν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας για τη χρήση 2010, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ- ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΜΟΙΒΗΣ (ΜΙΚΤΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ)* (ποσά σε €)	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Δ.Σ. ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ποσά σε €)	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Δ.Σ. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ποσά σε €)	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ Δ.Σ. ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ποσά σε €)
ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	264.371,18	14.504,16	21.700,00	-
ΛΑΖΑΡΗ ΑΔΑΜΑΝΤΙΝΗ ΤΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	232.132,88	14.504,16	36.439,61	250,00
ΖΑΧΑΡΙΑΔΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΟΥ ΑΝΤΩΝΙΟΥ	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος	15.288,52	12.436,80	39.700	-
ΜΟΥΡΓΕΛΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ ΤΟΥ ΓΡΗΓΟΡΙΟΥ	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	-	11.836,80	-	7.072,71
ΓΟΥΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΣΤΟΥ	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος	-	11.403,12	-	8.921,58
ΓΑΝΙΑΡΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΟΥ ΠΑΥΛΟΥ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	11.171,67	-	-
ΚΑΡΑΜΙΧΑΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΘΕΝΗ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	12.922,75	-	146,74
ΑΜΟΥΝΤΖΙΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΟΥ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	105.920,42	14.432,53	-	-
ΣΑΡΡΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΤΟΥ ΙΩΑΝΝΗ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	12.436,80	-	7.454,23
ΔΑΒΙΛΛΑΣ ΑΝΔΡΕΑΣ ΤΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	14.204,16	-	293,48
ΣΑΓΡΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
ΜΠΕΤΣΗΣ ΗΛΙΑΣ ΤΟΥ ΙΩΑΝΝΗ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	142.264,61	9.169,44	5.874,34	130,00
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΚΩΝ/ΝΟΣ ΤΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	9.169,44	132.282	146,74
ΤΖΑΒΑΛΗΣ ΗΛΙΑΣ ΤΟΥ ΑΡΓΥΡΙΟΥ**	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	7.102,08	-	-
ΑΜΠΑΤΖΗΣ ΕΥΡΙΠΙΔΗΣ ΤΟΥ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ***	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου	-	4.734,72	-	-
ΓΟΥΔΙΝΑΚΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΤΟΥ ΙΩΑΝΝΗ***	Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου	-	6.802,08	2.324,03	-

\* Αφορά τις μικτές ετήσιες αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών) από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

\*\* Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Ηλία Τζαβαλή, σύμφωνα με την από 31.01.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και επικαιροποίηση με την από 29.04.2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

\*\*\* Ο κ. Ευστράτιος Γουδινάκος αντικατέστησε τον κ. Αμπατζή Ευρυτίδη στις 30.06.2010.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών για τη χρήση 2010, με εξαίρεση τους εργαζομένους στην Τράπεζα κ.κ. Ηλία Μπέτση και Κωνσταντίνο Αμούτζια, για τους οποίους έχουν γίνει οι σχετικές προβλέψεις ποσού €0,25 εκατ.

Στους κ.κ. Θεόδωρο Πανταλάκη και Αδαμαντίνη Λάζαρη έχει παραχωρηθεί η χρήση εταιρικών αυτοκινήτων, ενώ στους προαναφερθέντες και στον κ. Νικόλαο Ζαχαριάδη έχουν χορηγηθεί εταιρικά κινητά. Στον κ. Ηλία Μπέτση είχε παραχωρηθεί η χρήση εταιρικού αυτοκινήτου έως 31.07.2010 και έχει παραχωρηθεί η χρήση εταιρικού κινητού έως €25 το μήνα.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011, μετά από εισήγηση του Δ.Σ. ενέκρινε τις αμοιβές, παροχές και αποζημιώσεις των μελών του Δ.Σ. για το έτος 2010 και προενέκρινε την καταβολή αμοιβών, παροχών και αποζημιώσεων στα μέλη του Δ.Σ. για το έτος 2011. Ειδικότερα από την Τράπεζα α) η ακαθάριστη (μικτή) αμοιβή για το 2011 σε ετήσια βάση του Προέδρου του Δ.Σ. και του εκτελεστικού Αντιπροέδρου του Δ.Σ. θα διαμορφωθεί σε €229 χιλ. και €191 χιλ. περίπου, αντίστοιχα, πλέον εργοδοτικών εισφορών. Επίσης, η ακαθάριστη (μικτή) αμοιβή για το 2011 σε ετήσια βάση του μη εκτελεστικού Αντιπροέδρου του Δ.Σ. θα διαμορφωθεί σε €11 χιλ. περίπου, πλέον εργοδοτικών εισφορών. β) Το ποσό αποζημίωσης των μελών του Δ.Σ. για τη συμμετοχή τους σ' αυτό παραμένει στα ίδια επίπεδα με το 2010 μέχρι και την 31.05.2011, ενώ από 01.06.2011 καθορίζεται στο ποσό των €1.000 ανά μήνα, εφόσον το μέλος μετέχει σε μία τουλάχιστον συνεδρίαση το μήνα, ανεξαρτήτως αριθμού συνεδριάσεων. Η εκτός έδρας αποζημίωση (η οποία από 01.06.2011 στρογγυλοποιείται σε €30) και τα οδοιπορικά έξοδα μελών Δ.Σ. για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. παραμένουν στα ίδια επίπεδα του 2010. γ) Από 01.06.2011 δεν καταβάλλονται αμοιβές στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. για τη συμμετοχή τους σε επιτροπές, ενώ μέχρι την 31.05.2011, η αποζημίωση αυτή παραμένει στα ίδια επίπεδα με το 2010. Επίσης η μηνιαία αποζημίωση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. που συμμετέχουν στην Επιτροπή Αποσβέσεων Επισφαλών Απαιτήσεων καθώς και στο Δευτεροβάθμιο Πειθαρχικό και Υπηρεσιακό Συμβούλιο καθορίζεται αντίστοιχα στο ποσό των €225 και €150 εφόσον συμμετέχουν σε μία τουλάχιστον συνεδρίαση το μήνα, ανεξαρτήτως αριθμού συνεδριάσεων. δ) Η αποζημίωση του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου καθώς και των μελών της εν λόγω επιτροπής έως την 31.05.2011 παραμένει στα επίπεδα του 2010, ενώ από 01.06.2011 καθορίζεται σε €3 χιλ. το μήνα για τον Πρόεδρο και σε €550 το μήνα, πλέον €50 για κάθε συνεδρίαση (με ανώτατο όριο τα €600 το μήνα) ανά μέλος. ε) Επιπλέον για τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τον μη εκτελεστικό Αντιπρόεδρο προβλέπονται έξοδα παράστασης ποσού €1.350 το μήνα, των οποίων τα ανωτέρω μέλη δεν έκαναν χρήση το 2010 ούτε κάνουν χρήση το έτος 2011.

### **3.15 Εταιρική διακυβέρνηση**

Η Διοίκηση της Τράπεζας, δηλώνει ότι η Τράπεζα συμμορφούται με όλες τις προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002 και, επιπλέον, συμμορφούται και με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 και το Ν. 3873/2010.

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, στο οποίο υπάγεται η Τράπεζα, καθορίζεται από τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών αποφάσεων και δεσμευτικών κειμένων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από το Καταστατικό της, τον Κανονισμό Εργασίας (Οργανισμό) της Τράπεζας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας, στον οποίο περιγράφονται οι γενικές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Τράπεζας συντάχθηκε στο πλαίσιο του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου και είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα [www.atbank.gr](http://www.atbank.gr)

### **Πολιτικές και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Τράπεζα**

Η Τράπεζα στην προσπάθειά της για την επίτευξη υψηλού επιπέδου εταιρικής διακυβέρνησης και συμμόρφωσής της με το κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών στην Ελλάδα εν γένει έχει υιοθετήσει και τις παρακάτω πολιτικές:

- Πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων και προσωπικές συναλλαγές σύμφωνα με το Ν. 3606/2007 (Οδηγία MiFID).
- Πολιτική για την καταπολέμηση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας.

- Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών.
- Πολιτική αντιπαροχών.
- Πολιτική διαχείρισης παραπόνων και καταγγελιών.
- Πολιτική ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους.
- Πολιτική φύλαξης περιουσιακών στοιχείων πελατών.
- Πολιτική ανάληψης- διαχείρισης κινδύνων.
- Πολιτική ρευστότητας.
- Πολιτική προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- Πολιτική Ποιότητας.

Επιπλέον, η Τράπεζα:

- Έχει ορίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την έννοια του Βασικού Πελάτη και Βασικού Προμηθευτή με σκοπό την παρακολούθηση των οικονομικών δραστηριοτήτων μεταξύ αυτών και των διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας, όπως προβλέπεται από το Ν. 3340/2005. Οι ορισμοί των παραπάνω εννοιών που έχουν υιοθετηθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας περιλαμβάνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.
- Έχει καθιερώσει πρακτικές Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για τον προσδιορισμό του στόχου και των βασικών αξιών που διέπουν τη δράση τόσο της Τράπεζας όσο και των θυγατρικών της εταιρειών.

### Επιτροπή του Ελληνικού Δημοσίου

Στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα συμμετοχής στο Δ.Σ. μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 11 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο παραμένει πάντοτε κάτοχος του 51% των μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το 77,31% των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις 29.04.2011 (βλέπε ενότητα 3.17 «Κύριοι Μέτοχοι» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το Ελληνικό Δημόσιο, με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφων που διαθέτει, είναι σε θέση να σχηματίσει την πλειοψηφία που απαιτείται κατά την εταιρική νομοθεσία για τη λήψη αποφάσεων, ενώ μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διαχειριστικές αποφάσεις και τελικά να περιορίσει τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου, να επηρεάσει τη στρατηγική του και να εμποδίσει ή να επαναπροσδιορίσει το στρατηγικό ανασχεδιασμό για την αναδιάρθρωση του Ομίλου.

Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο ασκεί ως μέτοχος της Τράπεζας το δικαίωμα που του παρέχονται από Καταστατικό και τις σχετικές περί ανωνύμων εταιρειών διατάξεις δια του Υπουργού Οικονομικών ή του νόμιμου εκπροσώπου του.

### 3.16 Υπάλληλοι

Ο Όμιλος, την 31 Μαρτίου 2011 απασχολούσε 8.454 υπαλλήλους έναντι 8.915 και 9.903 υπαλλήλων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, αντίστοιχα. Εξ αυτών, οι θυγατρικές του Ομίλου απασχολούσαν συνολικά 2.415 υπαλλήλους έναντι 2.768 υπαλλήλων την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 3.403 την 31 Δεκεμβρίου 2009. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά την 31 Μαρτίου 2011 απασχολούσε 475 εποχικούς υπαλλήλους περίπου έναντι 732 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, για την κάλυψη, κυρίως, των εποχικών αναγκών του εμποροβιομηχανικού τομέα και, συγκεκριμένα, των εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. και ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. Πιο συγκεκριμένα, κατά την 31 Μαρτίου 2011 η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ

ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. απασχολούσε 15 εποχικούς στην Ελλάδα και 101 στο εξωτερικό (31.12.2010: 72 στην Ελλάδα και 339 στο εξωτερικό).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά την 31.12 των χρήσεων 2008, 2009, 2010, καθώς και την 31.03.2011:

ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ				
ΧΩΡΑ	2008	2009	2010	31.03.2011
Ελλάδα	8.490	8.709	7.822	7.602
Σερβία	615	831	739	502
Ρουμανία	338	348	339	336
Γερμανία	15	15	15	14
<b>Σύνολο</b>	<b>9.458</b>	<b>9.903</b>	<b>8.915</b>	<b>8.454</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά την 31.12 των χρήσεων 2008, 2009, 2010, καθώς και κατά την 31.03.2011 τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας, στην Ελλάδα και το εξωτερικό:

ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ				
Τομέας δραστηριότητας	2008	2009	2010	31.03.2011
Χρηματοπιστωτικός τομέας	7.112	7.217	6.764	6.599
Ασφαλιστικός τομέας	401	390	305	299
Εμποροβιομηχανικός τομέας	1.945	2.296	1.846	1.556
<b>Σύνολο</b>	<b>9.458</b>	<b>9.903</b>	<b>8.915</b>	<b>8.454</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το προσωπικό της Τράπεζας κατά πλειοψηφία, συμπεριλαμβανομένων και των στελεχών όλων των βαθμίδων, είναι μέλη του πρωτοβάθμιου συνδικαλιστικού οργάνου με την ονομασία «ΣΥΛΛΟΓΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΗΝ ΑΤΕ» (ΣΕΑΤΕ). Ο εν λόγω σύλλογος υπάγεται στο δευτεροβάθμιο συνδικαλιστικό όργανο όλων των τραπεζοϋπαλλήλων, δηλαδή στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), η οποία με τη σειρά της υπάγεται στο τριτοβάθμιο συνδικαλιστικό όργανο των εργαζομένων του ιδιωτικού τομέα και των ΔΕΚΟ, στη Γενική Συνομοσπονδία Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ).

Οι κλαδικές συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ, στο πλαίσιο της γενικότερης κυβερνητικής πολιτικής σχετικά με την εξέλιξη των διαφόρων οικονομικών μεγεθών, τα οποία επηρεάζονται από τις αντίστοιχες συλλογικές συμβάσεις.

Οι επιχειρησιακές συλλογικές συμβάσεις συνάπτονται μεταξύ της Διοίκησης της Τράπεζας και του ΣΕΑΤΕ και αφορούν είτε θεσμικά, είτε οικονομικά θέματα και, συνήθως, είναι αποτελέσματα εκατέρωθεν συμβιβαστικών προσεγγίσεων.

Η τελευταία Κλαδική Συλλογική Σύμβαση υπογράφηκε κατά το έτος 2008 και ακολούθησε υπογραφή Επιχειρησιακής Σ.Σ. στις 13.01.2009, με μικρής κλίμακας οικονομικές ρυθμίσεις για ορισμένες κατηγορίες εργαζομένων στην ΑΤΕ. Τον Ιούνιο του 2009, η ΟΤΟΕ προσέφυγε στον Οργανισμό Μεσολάβησης και Διαιτησίας (ΟΜΕΔ), ο οποίος με την υπ' αριθ. 37/2009 Διαιτητική Απόφαση διευθέτησε την Κλαδική Σ.Σ., που αφορούσε όλες τις τράπεζες για ένα έτος, ορίζοντας αύξηση μισθών κατά 3% από 04.06.2009 και από 01.10.2009 περαιτέρω αύξηση ύψους 2,5%. Κατά το έτος 2010 και μέχρι 31.03.2011 δεν υπήρξε υπογραφή, ούτε Κλαδικής ούτε Επιχειρησιακής Σ.Σ.

Το προσωπικό των ελληνικών τραπεζών συμμετείχε, κατά τα έτη 2009, 2010 και μέχρι 31.03.2011 σε απεργιακές κινητοποιήσεις με επίκεντρο συνταξιοδοτικά και μισθολογικά θέματα.

Στο πλαίσιο της γενικότερης πολιτικής της Τράπεζας για τη μείωση του λειτουργικού της κόστους, επιδιώκεται και αντίστοιχη μείωση του μισθολογικού κόστους, μέσω:

α) μείωσης του προσωπικού,

β) συρρίκνωσης του αριθμού των υπευθύνων θέσεων, κυρίως στις Μονάδες του δικτύου, και

γ) μείωσης των μηνιαίων αποδοχών του προσωπικού, μεσοσταθμικά, κατά 10% επί των ακαθαρίστων αποδοχών από 01.01.2011 με βάση το Ν. 3899/2010.

Δυνάμει του άρθρου 38 του Ν. 3522/06, οι κλάδοι Σύνταξης και Επικούρησης των υπαλλήλων της Τράπεζας εντάχθηκαν από 01.01.2007 στα εξής νέα Ταμεία:

α) στο ΙΚΑ – ΕΤΑΜ (Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Μισθωτών) για την κύρια σύνταξη, και

β) στο ΕΤΑΤ (Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων) για την επικούρηση.

Σύμφωνα με τις σχετικές προβλέψεις του προαναφερόμενου άρθρου, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλλει:

α) στο ΙΚΑ – ΕΤΑΜ ως έκτακτη εισφορά, πέραν των τακτικών εισφορών κάθε έτους, το ποσό των €28 εκατ. ετησίως, για 15 χρόνια, αρχής γενομένης από το έτος 2007, και

β) στο ΕΤΑΤ το ποσό των €380 εκατ. ως εξής: €280 εκατ. εντός του Ιανουαρίου του 2007 και τα υπόλοιπα, ως έκτακτη εισφορά, σε 10 ισόποσες ετήσιες δόσεις στη αρχή κάθε χρόνου, αρχής γενομένης από το έτος 2008.

Οι σχέσεις της Τράπεζας με το προσωπικό της καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία, τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας και τον Οργανισμό της Τράπεζας, σύμφωνα με τον οποίο προβλέπεται απόλυση εργαζομένων λόγω:

α) συμπλήρωσης του ορίου ηλικίας ή

β) για ανικανότητα σωματική ή πνευματική ή

γ) για υπηρεσιακή ανεπάρκεια ή

δ) μη επαναφοράς εκ της διαθεσιμότητας ή

ε) επιβολής της πειθαρχικής ποινής της οριστικής απολύσεως.

Η Τράπεζα συνεργάζεται με τον Οικοδομικό Συνεταιρισμό Υπαλλήλων ΑΤΕ (**ΟΣΥΑΤΕ**) όσον αφορά στη διαχείριση στεγαστικών δανείων που παρέχει η Τράπεζα σε υπαλλήλους της (εν ενεργεία και συνταξιούχους).

Σημειώνεται ότι δεν έχει εγκριθεί από Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τους εργαζόμενους ή/και τα μέλη του Δ.Σ. και των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων αυτής.

Η Τράπεζα διατηρεί με την ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. ασφαλιστήριο συμβόλαιο, το οποίο ανανεώνει ετησίως, για την ασφάλιση της αστικής ευθύνης των διοικητικών στελεχών της Τράπεζας και συγκεκριμένων θυγατρικών της, ήτοι της ΑΤΕ LEASING Α.Ε., της ΑΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., της ΑΤΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ Α.Ε., της ΑΤΕ ΚΑΡΤΑ Α.Ε., της ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και της ΑΤΕ ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.

Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί με την ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. ασφαλιστήριο συμβόλαιο αορίστου διάρκειας, βάσει του οποίου, μόνιμοι υπάλληλοι της Τράπεζας ανεξαρτήτου κατηγορίας και βαθμού οι οποίοι έχουν συμπληρώσει 14 έτη στην Τράπεζα, μετά την αποχώρησή τους λόγω συνταξιοδότησης λαμβάνουν ποσό ίσο με τρεις (3) μέσους μηνιαίους μισθούς (του τελευταίου 12μήνου προ της αποχώρησής τους) επί των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα (με μέγιστο αριθμό τα 35) διά του 35. Αντίστοιχη παροχή διαφορετικού ύψους προβλέπεται από το ως άνω ασφαλιστήριο και για τις τακτικές καθαρίστριες που δεν θα ενταχθούν στον Οργανισμό (Κανονισμό Εργασίας) της Τράπεζας.

Ακολουθώντας, παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα μέλη των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων (οι οποίες δεν έχουν αγοραστεί κατά το 12μηνο που προηγείται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) κατά την 29.04.2011.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Τράπεζας (προ της πραγματοποίησης του reverse split των μετοχών)
Ηλίας Μπέτσης	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	2.972
Κωνσταντίνος Αμούτζιας	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	4.227
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Μη εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	17.000

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3.17 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 29 Απριλίου 2011, ημερομηνία συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.326.919.999,69 και διαιρείτο σε α) 905.444.444 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, και β) 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, οι οποίες ανήκουν στο σύνολό τους στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 29.04.2011, πριν και μετά την πραγματοποίηση του reverse split των κοινών μετοχών της Τράπεζας:

<b>Μετοχική Σύνθεση Κοινών Ονομαστικών μετά Ψήφου Μετοχών πριν το Reverse Split (με ημερομηνία 29.04.2011)</b>			
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Αριθμός κοινών μετοχών</b>	<b>Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>	<b>% Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>
Ελληνικό Δημόσιο	700.016.293	700.016.293	77,31%
Λοιπά νομικά πρόσωπα	40.355.794	40.355.794	4,46%
Επενδυτικό Κοινό	165.072.357	165.072.357	18,23%
<b>Σύνολο</b>	<b>905.444.444</b>	<b>905.444.444</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

<b>Μετοχική Σύνθεση Κοινών Ονομαστικών μετά Ψήφου Μετοχών μετά το Reverse Split (σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 29.04.2011)</b>			
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Αριθμός κοινών μετοχών</b>	<b>Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>	<b>% Δικαιωμάτων Ψήφου (βάσει του Ν. 3556/2007)</b>
Ελληνικό Δημόσιο	70.001.629	70.001.629	77,31%
Λοιπά νομικά πρόσωπα	4.035.579	4.035.579	4,46%
Επενδυτικό Κοινό	16.507.236	16.507.236	18,23%
<b>Σύνολο</b>	<b>90.544.444</b>	<b>90.544.444</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Τράπεζα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν κατείχε ίδιες μετοχές, ενώ οι εταιρείες του Ομίλου στις 31.03.2011 κατείχαν στο χαρτοφυλάκιο τους συνολικά 2.107.292 κοινές μετοχές της Τράπεζας, αξίας κτήσης €8.281.822 και χρηματιστηριακής αξίας €1.496.177 (31.12.2010: κατείχαν 2.107.292 μετοχές της Τράπεζας, αξίας κτήσης €8.281.822 και χρηματιστηριακής αξίας €1.559.396). Σημειώνεται ότι η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών παρουσιάζεται ως αφαιρετικό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο (πέραν του Ελληνικού Δημοσίου) δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Ο αριθμός των ψήφων κάθε μετόχου ισούται με τον αριθμό των μετοχών του. Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται μόνο σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις ισάριθμα προς τις μετοχές που κατέχουν. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει καμία συμφωνία μεταξύ των μετόχων, ο έλεγχος ασκείται αναλογικά με τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει έκαστος μέτοχος.

Στο βαθμό που η Τράπεζα γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της και λαμβανομένων υπόψη των μέτρων που ελήφθησαν για να διασφαλιστεί, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.

Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν υπάρχει, γνωστή στην Τράπεζα, συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχό της.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις ή άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας. Επίσης, δεν

υφίσταται συμφωνία, γνωστή στην Τράπεζα, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε σε μεταγενέστερη ημερομηνία να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Τράπεζας.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, ούτε δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, με εξαίρεση το δικαίωμα πώλησης (put option), που αφορά τη συμμετοχή της International Finance Corporation (IFC) στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΤΕ ROMANIA (βλ. σχετικά στην ενότητα 3.6.3 «Επενδύσεις-αποεπενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.



### 3.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Δ.Λ.Π. 24, εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης του Ομίλου, β) πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) Συγγενείς εταιρείες του Ομίλου, και δ) εταιρείες Δημοσίου και επιχειρήσεις συμμετοχικού ενδιαφέροντος Δημοσίου.

#### 3.18.1 Διεταιρικές συναλλαγές

##### Συγγενείς Εταιρείες

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου με τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου για τις χρήσεις 2008, 2009, 2010 και την περίοδο α' τριμήνου 2011 έχουν ως εξής:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	31.03.2011
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	80.000	80.000	36.120	36.591
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>36.120</b>	<b>36.591</b>
<b>Εγγυητικές Επιστολές</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.711</b>

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Κατά την 31.03.2011, το ύψος των δανείων, και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ προς συγγενείς επιχειρήσεις ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου σε €85,3 εκατ. έναντι €36,1 εκατ. την 31.12.2010, €80,0 εκατ. την 31.12.2009 και 31.12.2008 και αφορούν κυρίως σε δάνεια προς την FBB και τη ΣΕΚΑΠ Α.Ε. και εγγυητικές επιστολές ύψους €48,7 εκατ. υπέρ της ΣΕΚΑΠ Α.Ε.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	31.03.2011
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	-	-	-
Καταθέσεις πελατών	88	54	1.973	1.562
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>88</b>	<b>54</b>	<b>1.973</b>	<b>1.562</b>

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά

στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ					
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Έσοδα</b>					
Τόκοι και συναφή έσοδα	7.076	3.419	4.028	473	731
Μερίσματα	0	0	1708	0	0
Άλλα λειτουργικά έσοδα	192	55	0	0	0
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>7.268</b>	<b>3.474</b>	<b>5.736</b>	<b>473</b>	<b>731</b>

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### **Εταιρείες Δημοσίου και επιχειρήσεις συμμετοχικού ενδιαφέροντος Δημοσίου**

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με τις εταιρείες Δημοσίου και επιχειρήσεις συμμετοχικού ενδιαφέροντος Δημοσίου για τις χρήσεις 2008, 2009, 2010 και την περίοδο α' τριμήνου 2011 έχουν ως εξής:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	31.03.2011
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	6.805.688	6.449.327	6.573.896	4.623.329
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>6.805.688</b>	<b>6.449.327</b>	<b>6.573.896</b>	<b>4.623.329</b>

Πηγή: (i) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	31.03.2011
Καταθέσεις πελατών	2.293.062	2.284.832	1.509.886	2.041.930
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.293.062</b>	<b>2.284.832</b>	<b>1.509.886</b>	<b>2.041.930</b>

Πηγή: (i) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ					
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Έσοδα</b>					
Τόκοι και συναφή έσοδα	235.454	194.219	182.548	44.278	37.449
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>235.454</b>	<b>194.219</b>	<b>182.548</b>	<b>44.278</b>	<b>37.449</b>
<b>Έξοδα</b>					
Τόκοι και συναφή έξοδα	(35.050)	(24.276)	(20.743)	(4.332)	(5.793)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(35.050)</b>	<b>(24.276)</b>	<b>(20.743)</b>	<b>(4.332)</b>	<b>(5.793)</b>

Πηγή: (i) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι διεταιρικές συναλλαγές που αναφέρονται στις ανωτέρω ενότητες πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών/διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

Πέραν των ανωτέρω συναλλαγών, ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές με μεγάλο αριθμό εταιρειών υπό κρατικό έλεγχο στα πλαίσια της επιχειρηματικής του δραστηριότητας (χορήγηση δανείων, καταθέσεις, λοιπές διεκπεραιωτικές εργασίες, όπως πληρωμή μισθοδοσίας, πληρωμή επιδοτήσεων σε αγρότες κλπ).

### 3.18.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2008-2010 και περιόδου α' τριμήνου 2011

Οι συναλλαγές με τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης του Ομίλου, καθώς και με τα πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών του Δ.Σ. και της Διοίκησης έχουν ως εξής:

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ					
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Μισθοί	(3.161)	(3.167)	(3.353)	(758)	(717)
Λοιπές αμοιβές	(642)	(642)	(832)	(170)	(153)
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.803)</b>	<b>(3.809)</b>	<b>(4.185)</b>	<b>(928)</b>	<b>(870)</b>

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Κατά τη χρήση 2010, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των εισφορών στα ταμεία, ανήλθαν σε €4,2 εκατ. έναντι €3,8 εκατ. και €3,8 εκατ. στη χρήση 2009 και 2008 αντίστοιχα. Η εν λόγω αύξηση της τάξεως του 9,9% αποδίδεται στην τροποποίηση της σχέσης εργασίας ορισμένων μελών Διοικητικών Συμβουλίου θυγατρικών της Τράπεζας σε έμμισθη σχέση εργασίας. Για το α' τρίμηνο του 2011 οι συνολικές απολαβές ανήλθαν σε €870 χιλ. και €928 χιλ. αντίστοιχα για το α' τρίμηνο 2010.

<b>ΥΠΟΛΟΙΠΑ</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Υπόλοιπα δανείων	3.456	3.476	4.213	3.370
Υπόλοιπα εγγυητικών επιστολών	-	-	-	10
<b>Υπόλοιπα καταθέσεων</b>	<b>6.077</b>	<b>8.128</b>	<b>10.675</b>	<b>9.673</b>

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας, όσον αφορά στις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη (εργαζόμενοι), δεν διαφέρει από τη γενικότερη πολιτική χορηγήσεων δανείων και έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Επίσης, οι όροι των καταθέσεων (επιτόκια, διάρκεια κλπ.) όλων των ανωτέρω προσώπων εμπίπτουν στους όρους συναλλαγών μετά των πελατών της Τράπεζας κατά συνέπεια τα εν λόγω πρόσωπα δεν απολαμβάνουν ιδιαίτερων ωφελημάτων.

### 3.19 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2008 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2009, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 27<sup>η</sup> Μαρτίου 2009 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 15<sup>ης</sup> Μαΐου 2009. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2009 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2010, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2010 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 28<sup>ης</sup> Απριλίου 2010. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- γ) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2010 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 30η Μαρτίου 2011, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 30η Μαρτίου 2011 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29<sup>ης</sup> Απριλίου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- δ) Τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και οι οποίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της παραγράφου 3.19-γ όσον αφορά στα οικονομικά στοιχεία του 2010 και 2009 και από αυτές της παραγράφου 3.19-β όσον αφορά στα οικονομικά στοιχεία του 2008 (συγκριτικά). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011 και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011. Είναι δε διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).
- ε) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2011, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2010. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011 και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2011. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.atebank.gr](http://www.atebank.gr).

**3.19.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008-2010 και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου α' τριμήνου 2011**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Τράπεζας (μητρική εταιρεία), που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2008-2010, στις ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 01.01 – 31.3.2011, καθώς και η μέθοδος ενοποίησής τους:

Επωνυμία εταιρείας	Δραστηριότητα	Έδρα	% Συνολικής Συμμετοχής				Μέθοδος Ενοποίησης
			31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.03.2011	
<b>Χρηματοπιστωτικού τομέα</b>							
FIRST BUSINESS BANK A.E.	Τράπεζα	Αθήνα	49,00%	49,00%	39,09%	39,09%	Καθαρή Θέση
A.T.E. LEASING A.E.	Leasing	Αθήνα	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Ολική
A.T.E. KAPTA A.E.	Διαχείριση πιστωτικών καρτών	Αθήνα	99,68%	99,68%	100,00%	100,00%	Ολική
A.T.E. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοπιστωτική	Αθήνα	94,68%	94,68%	100,00%	100,00%	Ολική
A.T.E. ΑΕΔΑΚ	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Αθήνα	92,68%	92,68%	100,00%	100,00%	Ολική
A.T.E. ΤΕΧΝΙΚΗ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Real Estate	Αθήνα	91,42%	91,42%	93,07%	93,07%	Ολική
ATE RENT **	Leasing	Αθήνα	99,11%	99,11%	100,00%	-	Ολική
A.B.G. FINANCE INTERNATIONAL P.L.C.	Finance	Λονδίνο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Ολική
ATEbank ROMANIA SA	Τράπεζα	Βουκουρέστι	74,13%	74,13%	74,13%	74,13%	Ολική
AIK BANKA	Τράπεζα	Νις	20,83%	20,83%	20,83%	20,83%	Καθαρή Θέση
<b>Μη Χρηματοπιστωτικού τομέα</b>							
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Ασφαλιστική	Αθήνα	84,08%	84,08%	100,00%	100,00%	Ολική
ATE INSURANCE S.A. ROMANIA*	Ασφαλιστική	Βουκουρέστι	-	84,16%	100,00%	100,00%	Ολική
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.**	Βιομηχανία ζάχαρης	Θεσσαλονίκη	82,33%	82,33%	82,33%	82,33%	Ολική
ΣΕΚΑΠ Α.Ε.	Βιομηχανία σιγαρέτων	Ξάνθη	44,18%	44,33%	44,33%	44,33%	Καθαρή Θέση
ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.	Βιομηχανία γάλακτος	Ιωάννινα	67,77%	67,77%	67,77%	67,77%	Ολική
ΖΩ.ΔΩ. Α.Ε. *	Παραγωγή & εμπορία ζωοτροφών	Ιωάννινα	-	67,77%	67,77%	67,77%	Ολική
ΕΛΒΙΖ Α.Ε.	Βιομηχανία ζωοτροφών	Πλατύ	99,82%	99,82%	99,98%	99,98%	Ολική
ATE ADVERTISING **	Διαφημιστική	Αθήνα	62,28%	63,10%	65,14%	-	Ολική
ATEXcelixi	Εκπαιδευτικό & Συνεδριακό κέντρο	Αθήνα	99,20%	99,20%	100,00%	100,00%	Ολική

Πηγή: (i) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

\*Η θυγατρική της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. στη Ρουμανία, ATE INSURANCE S.A. ROMANIA συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2009. Η νεοϊδρυθείσα θυγατρική της ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε., ΖΩ.ΔΩ. Α.Ε., συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2009.

\*\* Εντός της χρήσης 2010 τέθηκαν σε λύση και εκκαθάριση οι εταιρείες ATE ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ATE RENT Α.Ε. Ειδικότερα η ATE ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. τέθηκε σε εκκαθάριση στις 19 Οκτωβρίου 2010 ενώ η ATE RENT Α.Ε. στις 31 Οκτωβρίου 2010.

\*\*\* Η Ε.Β.Ζ. περιλαμβάνει τον όμιλο της με τις θυγατρικές της τις Α.Δ. Fabrika Secera SAJKASKA και Α.Δ. Fabrika Secera CRVENKA. Η έμμεση συμμετοχή της Τράπεζας στις εταιρίες αυτές ανέρχεται σε 76,01% και 66,54% αντίστοιχα.

Η εταιρεία ALFA ALFA ENERGY S.A. δεν συμπεριλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, λόγω της ελάχιστης επίδρασής της στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

### 3.19.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2008-2010

#### 3.19.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2008-2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Τόκοι και συναφή έσοδα	1.220.102	1.169.768	1.208.377
Τόκοι και συναφή έξοδα	(594.671)	(419.486)	(384.634)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>625.431</b>	<b>750.282</b>	<b>823.743</b>
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες	120.839	116.096	106.995
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(31.427)	(39.281)	(35.074)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>89.412</b>	<b>76.815</b>	<b>71.921</b>
Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(27.924)	52.098	(193.363)
Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.301	17.245	9.053
Εσοδα από Μερίσματα	24.167	17.175	7.529
Άλλα λειτουργικά έσοδα	86.502	62.237	87.610
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>92.046</b>	<b>148.755</b>	<b>(89.171)</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>806.889</b>	<b>975.852</b>	<b>806.493</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(398.530)	(432.085)	(439.202)
Λοιπά έξοδα	(164.803)	(157.853)	(119.070)
Αποσβέσεις	(37.079)	(41.223)	(39.500)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(204.196)	(825.329)	(603.993)
<b>Λειτουργικά Κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>2.281</b>	<b>(480.638)</b>	<b>(395.272)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	13.069	(2.575)	1.010
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>15.350</b>	<b>(483.213)</b>	<b>(394.262)</b>
Φόρος χρήσης	14.419	27.963	(46.340)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>29.769</b>	<b>(455.250)</b>	<b>(440.602)</b>
Κατανέμονται σε:			
Μετόχους της Τράπεζας	27.849	(451.718)	(438.034)
Μετόχους μειοψηφίας	1.920	(3.532)	(2.568)
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) (€ /μετοχή)</b>	<b>0,0308</b>	<b>(0,5345)</b>	<b>(0,5417)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>29.769</b>	<b>(455.250)</b>	<b>(440.602)</b>
<b>Λοιπά Έσοδα</b>			
Συναλλαγματικές διαφορές	(35.671)	(15.995)	(19.507)
Αποθεματικό χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση:			
- Αποτίμηση χρήσης	(608.256)	29.045	(250.933)
- (Κέρδη) /Ζημίες από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	(350)	26.478	41.530
- Απομείωση χρήσης	0	168.518	107.079
- Φόρος που αναλογεί	91.910	(45.512)	11.881
Αναλογία λοιπών συνολικών εισοδημάτων συγγενών εταιριών	(186)	(26)	(41)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(552.553)</b>	<b>162.508</b>	<b>(109.991)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(522.784)</b>	<b>(292.742)</b>	<b>(550.593)</b>
<i>Κατανέμονται σε:</i>			
Μετόχους της Τράπεζας	(517.043)	(288.099)	(546.110)
Μετόχους μειοψηφίας	(5.741)	(4.643)	(4.483)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων</b>	<b>(522.784)</b>	<b>(292.742)</b>	<b>(550.593)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**Σημαντική Σημείωση:**

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2009 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Η αναμόρφωση κονδυλίων της χρήσης 2009 αναλύεται στην ενότητα 3.19.2.7 «Αναμόρφωση Κονδυλίων Χρήσης 2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αναμόρφωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αφορά στους λογαριασμούς «Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου» και «Φόρος χρήσης» που επέδρασαν και στο μετά φόρων αποτέλεσμα. Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι αυτή η παρουσίαση είναι πιο ουσιαστική για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Ακολουθεί περιγραφή των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου της Τράπεζας για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2008-2010:

**Καθαρά έσοδα από τόκους**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €823.743 χιλ. για τη χρήση 2010, έναντι €750.282 χιλ. για τη χρήση 2009 και €625.431 χιλ. για τη χρήση 2008 και αναλύονται ως ακολούθως:



<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Τόκοι και Συναφή Έσοδα</b>			
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	948.171	1.016.056	1.006.790
Δάνεια σε πιστωτικά Ιδρύματα	55.417	28.431	29.966
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	20.677	15.145	8.848
Ομόλογα	195.837	110.136	162.773
	<b>1.220.102</b>	<b>1.169.768</b>	<b>1.208.377</b>
<b>Τόκοι και Συναφή Έξοδα</b>			
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(455.911)	(318.746)	(258.972)
Τόκοι προς πιστωτικά ιδρύματα	(118.640)	(86.251)	(117.060)
Τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης	(20.120)	(14.489)	(8.602)
	<b>(594.671)</b>	<b>(419.486)</b>	<b>(384.634)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από τόκους</b>	<b>625.431</b>	<b>750.282</b>	<b>823.743</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι τόκοι και τα συναφή έσοδα ανήλθαν το 2010 σε €1.208,38 εκατ. έναντι €1.169,77 εκατ. το 2009 και €1.220,10 εκατ. το 2008. Τα έσοδα από τόκους παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 3,3% κατά τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των εσόδων τόκων από ομόλογα. Τα έσοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 4,1% κατά τη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων τόκων από ομόλογα.

Οι τόκοι και τα συναφή έξοδα διαμορφώθηκαν το 2010 σε €384.634 χιλ. έναντι €419.486 χιλ. το 2009 και €594.671 χιλ. το 2008. Τα έξοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 8,3% κατά τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών, που αποδίδεται στη θετική επίδραση της σταδιακής αποκλιμάκωσης των επιτοκίων καταθέσεων. Τα έξοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 29,5% κατά τη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών και τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα (διατραπεζική).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκαν κατά 20,0% το 2009 σε σχέση με το 2008 και κατά 9,8% το 2010 σε σχέση με το 2009. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στην αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, αποδίδεται κυρίως στη σημαντική μείωση του επιτοκιακού εξόδου των καταθέσεων πελατών, καθώς στη χρήση 2009 παρατηρήθηκε μια αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων έναντι της χρήσης 2008 και στη μείωση των τόκων δανείων μειωμένης εξασφάλισης, μετά την ανάκληση δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €200 εκατ. στις 19.08.2009.

Οι μεταβολές στο καθαρό αποτέλεσμα τόκων ερμηνεύονται από τις μεταβολές των χρεωστικών και των πιστωτικών τόκων που αναφέρονται ανωτέρω.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (Net Interest Margin), υπολογιζόμενο ως ο λόγος καθαρών τόκων προς τη μέση τιμή των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού για τη χρήση 2008, 2009 και τη χρήση 2010 διαμορφώθηκε σε 2,83%, 2,84% και 2,76% αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού (υπολογιζόμενα με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των ημερήσιων υπολοίπων για κάθε έτος), καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2008-2010:

	2008			2009			2010		
	Μέσο υπόλοιπο	Τόκοι	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκοι	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκοι	Μέσο Επιτόκιο %
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>									
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) <sup>(1)</sup>	1.002.167	55.417	5,53%	1.499.264	28.431	1,90%	2.254.640	29.966,00	1,33%
Χρεόγραφα <sup>(2)</sup>	2.496.986	195.837	7,84%	2.935.816	110.136	3,75%	4.722.945	162.773,00	3,45%
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών <sup>(3)</sup>	18.589.659	968.848	5,21%	22.022.185	1.031.201	4,68%	22.858.770	1.015.638,00	4,44%
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων & απαιτήσεων κατά πελατών	937.229			971.484			1.449.739		
<b>Σύνολο</b>	<b>22.088.812</b>	<b>1.220.102</b>	<b>5,52%</b>	<b>26.457.266</b>	<b>1.169.768</b>	<b>4,42%</b>	<b>29.836.356</b>	<b>1.208.377</b>	<b>4,05%</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.888.602	118.640	4,11%	5.000.446	86.251	1,72%	8.465.738	117.060	1,38%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20.290.827	455.911	2,25%	21.405.317	318.746	1,49%	20.887.950	258.972	1,24%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	294.671	20.120	6,83%	366.013	14.489	3,96%	248.995	8.602	3,45%
<b>Σύνολο</b>	<b>23.474.100</b>	<b>594.671</b>	<b>2,53%</b>	<b>26.771.776</b>	<b>419.486</b>	<b>1,57%</b>	<b>29.602.683</b>	<b>384.634</b>	<b>1,30%</b>
<b>Διαφορά μέσου επιτοκίου μεταξύ τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (spread)</b>			<b>2,99%</b>			<b>2,85%</b>			<b>2,75%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Με τη μέθοδο αυτή, τα μέσα επιτόκια στις γραμμές «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)» και «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010, εμφανίζονται αυξημένα (εκτός από τις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τη χρήση 2008 που εμφανίζεται ελαφρώς μειωμένο) σε σχέση με αυτά που θα προέκυπταν εάν λαμβάνονταν υπόψη ημερήσια υπόλοιπα. Ειδικότερα, το μέσο επιτόκιο των απαιτήσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) για τα έτη 2008, 2009 και 2010, με τη χρήση ημερήσιων υπολοίπων, θα είχε διαμορφωθεί σε 4,41%, 1,08% και 1,01% αντίστοιχα, ενώ το μέσο επιτόκιο για τις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα είχε διαμορφωθεί σε 4,14%, 1,48% και 1,17% αντίστοιχα.

(2) Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) ομολογίες εμπορικού χαρτοφυλακίου, (ii) αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη και (iii) ομολογίες χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση.

(3) Το μέσο υπόλοιπο για τη χρήση 2008 δεν περιλαμβάνει τα χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί ως «Δάνεια και Απαιτήσεις». Επίσης, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συμπεριληφθεί στα δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών.

Τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού που υπολογίζονται στο σύνολο στον ανωτέρω πίνακα αφορούν σε δάνεια που δεν έχουν καταγγεληθεί.

Με βάση τα ανωτέρω, ο υπολογισμός του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου (Net Interest Margin), προκύπτει ως εξής:

<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (Net Interest Margin)</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	22.088.812	26.457.266	29.836.356
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.220.102	1.169.768	1.208.377
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	23.474.099	26.771.777	29.602.683
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	594.671	419.486	384.634
Καθαρά έσοδα από τόκου υς	625.431	750.282	823.743
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,84%</b>	<b>2,76%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το πηλίκο των καθαρών εσόδων από τόκους διά του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους), σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων επιτοκίων. Η μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Η μεταβολή που οφείλεται στη μεταβολή των επιτοκίων, έχει υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με τα μέσα υπόλοιπα του τρέχοντος έτους. Συνεπώς, η καθαρή μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους έχει κατανομηθεί ανάλογα με τη μεταβολή του όγκου των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε μήνα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ των χρήσεων 2008 και 2009:

<b>Ανάλυση μεταβολής καθαρών εσόδων από τόκους 2009-2008</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Καθαρή μεταβολή</b>	<b>Μεταβολή λόγω όγκου</b>	<b>Μεταβολή λόγω επιτοκίου</b>
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(26.986)	27.488	(54.474)
Χρεόγραφα	(85.701)	34.417	(120.118)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	62.353	178.895	(116.542)
<b>Σύνολο</b>	<b>(50.334)</b>	<b>240.800</b>	<b>(291.134)</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(32.389)	86.737	(119.126)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(137.165)	25.041	(162.206)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(5.631)	4.871	(10.502)
<b>Σύνολο</b>	<b>(175.185)</b>	<b>116.650</b>	<b>(291.835)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η μείωση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων ενεργητικού στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από τόκους χρεογράφων. Η συνολική μεταβολή των εν λόγω εσόδων διαμορφώθηκε σε €50.334 χιλ. και αφορούσε κατά €291.134 χιλ. μείωση εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων και κατά €240.800 χιλ. αύξηση ως αποτέλεσμα της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου, η οποία δεν ισοσκέλισε τη μεταβολή λόγω μείωσης των επιτοκίων.

Τα έξοδα από τόκους των στοιχείων παθητικού σημείωσαν συνολική μείωση ύψους €175.185 χιλ. στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης κατά €137.165 χιλ. από έξοδα τόκων καταθέσεων προς πελάτες και κατά €32.389 χιλ. προς πιστωτικά ιδρύματα λόγω συμπίεσης του προσφερόμενου επιτοκίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ των χρήσεων 2009 και 2010:

**Ανάλυση μεταβολής καθαρών εσόδων από τόκους 2010-2009**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Καθαρή μεταβολή</b>	<b>Μεταβολή λόγω όγκου</b>	<b>Μεταβολή λόγω επιτοκίου</b>
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.535	14.324	(12.789)
Χρεόγραφα	52.637	67.043	(14.406)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(15.563)	39.174	(54.737)
<b>Σύνολο</b>	<b>38.609</b>	<b>120.541</b>	<b>(81.932)</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30.809	59.772	(28.963)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(59.774)	(7.704)	(52.070)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(5.887)	(4.632)	(1.255)
<b>Σύνολο</b>	<b>(34.852)</b>	<b>47.435</b>	<b>(82.287)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η αύξηση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων ενεργητικού στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από τόκους χρεογράφων κατά €52.637 χιλ. Η συνολική μεταβολή των εν λόγω εσόδων διαμορφώθηκε σε €38.609 χιλ. και αφορούσε κατά €120.541 χιλ. αύξηση ως αποτέλεσμα της αύξησης του χαρτοφυλακίου δανείων και χρεογράφων και κατά €81.932 χιλ. μείωση εξαιτίας της μείωσης των επιτοκίων.

Τα έξοδα από τόκους των στοιχείων παθητικού σημείωσαν συνολική μείωση ύψους €34.852 χιλ. στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης κατά €59.774 χιλ. από έξοδα τόκων καταθέσεων προς πελάτες και κατά €5.887 χιλ. από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις. Οι τόκοι προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σημείωσαν αύξηση κατά €30.809 χιλ. στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 ως αποτέλεσμα της αύξησης των υποχρεώσεων προς την Κεντρική Τράπεζα.

**Καθαρά Έσοδα Από Αμοιβές Και Προμήθειες**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €71.921 χιλ. για τη χρήση 2010, έναντι €76.815 χιλ. για τη χρήση 2009 και €89.412 χιλ. για τη χρήση 2008 και αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>			
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	39.607	50.637	55.222
Κίνηση κεφαλαίων	13.361	15.426	12.299
Αμοιβαία κεφάλαια	4.928	3.810	3.600
Εγγυητικές επιστολές	4.793	6.996	5.283
Από Χρηματιστηριακές πράξεις	3.876	4.464	2.885
Πιστωτικές Κάρτες	8.239	6.991	4.760
Εισαγωγές - εξαγωγές	1.123	1.179	897
Λοιπές Προμήθειες	44.912	26.593	22.049
	<b>120.839</b>	<b>116.096</b>	<b>106.995</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>			
Εισφορά Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων	(12.604)	(14.285)	(13.125)
Λοιπές Προμήθειες	(18.823)	(24.996)	(21.949)
	<b>(31.427)</b>	<b>(39.281)</b>	<b>(35.074)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από προμήθειες</b>	<b>89.412</b>	<b>76.815</b>	<b>71.921</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις

χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από προμήθειες παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 6,4% στη χρήση 2010 σε σχέση με τη χρήση 2009 και διαμορφώθηκαν σε €71.921 χιλ. έναντι €76.815 χιλ. στη χρήση 2009 και σημείωσαν μείωση της τάξεως του 14,1% στη χρήση 2009, έναντι €89.412 χιλ. στη χρήση 2008. Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου προέρχονται κυρίως από χορηγήσεις (ποσοστό 51,6% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για τη χρήση 2010), κίνηση κεφαλαίων (ποσοστό 11,5% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για τη χρήση 2010) και λοιπές προμήθειες (ποσοστό 20,6% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για τη χρήση 2010).

Η μείωση των εσόδων προμηθειών κατά την εξεταζόμενη τριετία αποδίδεται κυρίως στη μείωση των προμηθειών από χρηματοπιστηριακές πράξεις, πιστωτικές κάρτες και λοιπές συναλλαγές κατά την εξεταζόμενη τριετία. Η αύξηση των εσόδων προμηθειών από δάνεια κατά 27,8% μεταξύ 2008 και 2009 και 9,1% μεταξύ 2010 και 2009 δεν στάθηκε αρκετά ικανή να αντιστρέψει τη πτωτική τάση.

Τα έσοδα προμηθειών, σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 25,0% κατά την χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 και διαμορφώθηκαν σε €39.281 χιλ. και μείωση της τάξεως του 10,7% για τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, διαμορφούμενα σε €35.074 χιλ., κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων λοιπών προμηθειών.

#### **Καθαρά Έσοδα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου**

Τα ενοποιημένα καθαρά αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €193.363 χιλ. για τη χρήση 2010, έναντι κερδών ύψους €52.098 χιλ. για τη χρήση 2009 και ζημιών ύψους €27.924 χιλ. για τη χρήση 2008 αντιστοίχως. Ακολουθεί ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις για την εξεταζόμενη τριετία:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Κέρδη Μείον Ζημιές</b>			
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Προϊόντα	10.878	(33.407)	(97.352)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(5.248)	18.042	9.725
<b>Από πώληση</b>			
Μετοχών	(22.617)	2.616	(1.849)
Χρεογράφων	14.563	66.970	(35.507)
<b>Αποτίμηση</b>			
Μετοχών	(11.804)	(1.888)	(2.066)
Χρεογράφων	(28.723)	25.088	(22.023)
Παραγώγων	15.027	(25.323)	(44.291)
<b>Σύνολο</b>	<b>(27.924)</b>	<b>52.098</b>	<b>(193.363)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι ζημίες της χρήσης 2010 έναντι της χρήσης 2009 οφείλονται κυρίως στις ζημίες από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που είτε χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και ομολόγων, για τα οποία όμως δεν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης, είτε αφορούν εμπορικές θέσεις, καθώς και στη σημαντική πτώση των τιμών των ελληνικών ομολόγων λόγω αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (IRS) για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που προκύπτει από χορηγηθέντα δάνεια σταθερού επιτοκίου, μετατρέποντας τις ροές με σταθερό επιτόκιο σε κυμαινόμενο επιτόκιο βάσει του δείκτη αναφοράς Euribor + περιθώριο. Παράλληλα, ο Όμιλος για να αντισταθμίσει τον επιτοκιακό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου ελληνικών ομολόγων χρησιμοποίησε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures) επί γερμανικών ομολόγων, οι τιμές των οποίων αυξήθηκαν δυσανάλογα σε σχέση με αυτές των ελληνικών με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιών ύψους €53,3 εκατ. Το αποτέλεσμα από την πώληση των ομολόγων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και η αποτίμηση αυτού ανήλθαν σε ζημίες ύψους €57,5 εκατ.

Το πραγματοποιηθέν (realised) αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθε σε ζημία €2.424 χιλ., κέρδος €54.221 χιλ. και ζημία €124.983 χιλ. για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα αποτίμησης (μη πραγματοποιηθέν αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις) ανήλθε σε ζημία €25.500 χιλ., ζημία €2.123 χιλ. και ζημία €68.380 χιλ. για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 αντίστοιχα.

### **Καθαρά Έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (Διαθεσίμων Προς Πώληση)**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (Διαθεσίμων Προς Πώληση) διαμορφώθηκαν σε €9.053 χιλ. για τη χρήση 2010, έναντι €17.245 για τη χρήση 2009 και €9.301 χιλ. για τη χρήση 2008 αντίστοιχως. Ακολουθεί ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις για την εξεταζόμενη τριετία:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Διαθεσίμων προς πώληση)</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Από πώληση</b>			
Μετοχών	2.324	2.005	(941)
Ομολόγων	(434)	19.317	(359)
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	230	0	
Λουπών	7.181	(4.077)	10.353
<b>Σύνολο</b>	<b>9.301</b>	<b>17.245</b>	<b>9.053</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου σημείωσαν μείωση της τάξεως του 47,5% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αποτέλεσμα από την πώληση στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών της Τράπεζας. Αντιστοίχως, μεταξύ των χρήσεων 2008 και 2009 εξηγείται η αύξηση των εσόδων κατά 85,4%, από αποτέλεσμα πώλησης ύψους €19.317 χιλ. ομολόγων της Τράπεζας στη χρήση 2009.

### **Έσοδα Από Μερισίματα**

Η ανάλυση του λογαριασμού «Έσοδα από Μερισίματα» του Ομίλου της Τράπεζας για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010, έχει ως ακολούθως:

<b>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	3.552	768	603
Από χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρ/κιου	20.615	16.407	6.926
<b>Σύνολο</b>	<b>24.167</b>	<b>17.175</b>	<b>7.529</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά

στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα έσοδα από μερίσματα διαμορφώθηκαν σε €7.529 χιλ. στη χρήση 2010, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 56,2% έναντι εσόδων €17.175 χιλ. στη χρήση 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μειούμενης κερδοφορίας των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Αντίστοιχα, τα έσοδα από μερίσματα σημείωσαν μείωση της τάξεως του 28,9% στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 όπου ανέρχονταν σε €24.167 χιλ.

### Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα

Τα ενοποιημένα λοιπά λειτουργικά έσοδα της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €87.610 χιλ. στη χρήση 2010, έναντι €62.237 χιλ. και €86.502 χιλ. στις χρήσεις 2009 και 2008 αντίστοιχως. Ως ποσοστό επί των συνολικών λειτουργικών εσόδων της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε 10,9%, 6,4% και 10,7% στις χρήσεις 2010, 2009 και 2008 αντίστοιχα. Ο λογαριασμός αναλύεται περαιτέρω στους κάτωθι πίνακες:

<b>ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Αποτελέσματα από πώληση εμπορευμάτων	29.274	14.520	18.559
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	19.178	23.937	42.678
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	13.828	6.300	8.479
Εσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα	4.390	4.463	4.096
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	7.658	3.665	1.623
Λοιπά	12.174	9.352	12.175
<b>Σύνολο</b>	<b>86.502</b>	<b>62.237</b>	<b>87.610</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 40,8% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από ασφαλιστικές εργασίες που διαμορφώθηκαν σε €42.678 χιλ. για τη χρήση 2010 έναντι €23.937 χιλ. στη χρήση 2009, ήτοι σημαντική αύξηση ποσοστού 78,3%. Η μείωση των λοιπών λειτουργικών εσόδων της χρήσης 2009 έναντι της χρήσης 2008 κατά 28,1%, από €86.502 χιλ. σε €62.237 χιλ. αποδίδεται κυρίως στη μείωση των εσόδων από πώληση εμπορευμάτων κατά 50,4%.

Ο υπολογαριασμός «Αποτελέσματα από πώληση εμπορευμάτων» αφορά στις εμπορικές θυγατρικές της Τράπεζας και αναλύεται κατά την εξεταζόμενη τριετία ως εξής:

<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Κύκλος εργασιών	319.291	369.707	375.833
Μείον: Κόστος πωλήσεων	(271.013)	(335.472)	(344.158)
Μικτά αποτελέσματα	48.278	34.235	31.675
Έξοδα διάθεσης	(18.908)	(19.715)	(13.116)
Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως	(96)	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>29.274</b>	<b>14.520</b>	<b>18.559</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο υπολογαριασμός «Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες» αφορά στη δραστηριότητα του Ομίλου της ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ και αναλύεται κατά την εξεταζόμενη τριετία ως εξής:

<b>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Γενικών Κλάδων</b>			
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	136.845	156.968	177.243
Μείον: Δεδουλευμένα Αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	(26.557)	(27.277)	(27.480)
Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(17.136)	(14.280)	(18.519)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(54.948)	(66.847)	(64.555)
Καλυπτόμενες αποζημιώσεις από αντασφαλιστές	(18.730)	(37.130)	(20.429)
	<b>19.474</b>	<b>11.434</b>	<b>46.260</b>
<b>Κλάδου Ζωής</b>			
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	56.315	56.179	54.564
Μείον: Δεδουλευμένα Αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	(1.342)	(1.354)	(1.376)
Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(8.198)	(7.804)	(8.896)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(53.532)	(53.566)	(57.182)
Καλυπτόμενες αποζημιώσεις από αντασφαλιστές	6.461	19.048	9.308
	<b>(296)</b>	<b>12.503</b>	<b>(3.582)</b>
<b>Αποτελέσματα από πώληση ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>	<b>19.178</b>	<b>23.937</b>	<b>42.678</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Λειτουργικά Έξοδα

Τα στοιχεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου της Τράπεζας για τις χρήσεις 2008-2010 συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(398.530)	(432.085)	(439.202)
Λοιπά έξοδα	(164.803)	(157.853)	(119.070)
Αποσβέσεις	(37.079)	(41.223)	(39.500)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(204.196)	(825.329)	(603.993)
<b>Σύνολο</b>	<b>(804.608)</b>	<b>(1.456.490)</b>	<b>(1.201.765)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.



Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου παρουσίασαν μείωση κατά 17,5% το 2010 σε σχέση με το 2009 και αύξηση κατά 81,0% το 2009 σε σχέση με το 2008. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων προ απομείωσης περιουσιακών στοιχείων διαμορφώθηκε σε €600.412 χιλ., €631.161 χιλ. και €597.772 χιλ. για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 αντίστοιχα, σημειώνοντας αύξηση 5,1% στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008 και μείωση 5,3% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009.

Οι «Προβλέψεις Απομείωσης» αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας διαμορφούμενες σε 25,4%, 56,7% και 50,3% επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010.

Οι «Δαπάνες Προσωπικού» αποτελούν πλέον το δεύτερο μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων διαμορφούμενες σε 49,5%, 29,7% και 36,5% επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Η αντιστροφή αυτή, οφείλεται στο ύψος των προβλέψεων ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής σχηματισμού προβλέψεων και της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου δανείων.

### Αμοιβές Και Έξοδα Προσωπικού

Ο λογαριασμός «Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού» για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 αναλύεται ως κάτωθι:

ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Μισθοδοσία και Ημερομίσθια	(247.412)	(292.342)	(273.184)
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(114.879)	(97.078)	(93.473)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(5.905)	(3.504)	(5.823)
Λοιπές Επιβαρύνσεις	(30.334)	(39.161)	(66.722)
<b>Σύνολο</b>	<b>(398.530)</b>	<b>(432.085)</b>	<b>(439.202)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο αριθμός εργαζομένων του Ομίλου κατά την 31.12.2010 ανερχόταν σε 8.915 άτομα, έναντι 9.903 την 31.12.2009 και 9.458 την 31.12.2008.

Σημειώνεται ότι βάσει του άρθρου 11 του Ν. 3899/2010, επιβλήθηκε από 01.01.2011 μείωση ύψους 10% στις συνολικές πάσης φύσεως μηνιαίες αποδοχές των υπαλλήλων της ΑΤΕ και των θυγατρικών του Ομίλου της.

Οι δαπάνες προσωπικού συγκρατήθηκαν και σημείωσαν μικρή αύξηση της τάξεως του 1,6% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και διαμορφώθηκαν σε €439.202 χιλ., από €432.085 χιλ., λόγω της αύξησης λοιπών επιβαρύνσεων. Σημειώνεται ότι στη χρήση 2009 το έξοδο εμφανίζεται μειωμένο λόγω του ότι η ΑΤΕ Ασφαλιστική προέβη σε αντιλογισμό πρόβλεψης ύψους €14.131 χιλ. για κάλυψη ελλείμματος προγράμματος εφάπαξ των εργαζομένων, για το οποίο δεν υφίστατο υποχρέωση κάλυψης. Επιπλέον, στη χρήση 2010, οι λοιπές επιβαρύνσεις περιλαμβάνουν έκτακτη πρόβλεψη ύψους €4 εκατ. περίπου για πρόγραμμα εξόδου από την υπηρεσία της ΑΤΕ Ασφαλιστική. Οι δαπάνες για αμοιβές και έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά 8,4% στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του μέσου αριθμού των υπαλλήλων του Ομίλου κατά 4,7% από το 2008 και μισθολογικών αυξήσεων.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών έχουν ως ακολούθως:

<b>ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Κόστος υπηρεσίας	4.253	2.339	2.487
Τόκοι-έξοδα	3.592	1.737	1.972
Εκτιμώμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.020)	(575)	(673)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(920)	3	20
Παροχές	0	0	2.017
Εσοδο από διαγραφή υποχρέωσης	0	(14.131)	(182)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.905</b>	<b>(10.627)</b>	<b>5.641</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το έσοδο από διαγραφή υποχρέωσης ύψους €14.131 χιλ. στη χρήση 2009 και €182 χιλ. στη χρήση 2010 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων «Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού» (βλ. ανωτέρω).

#### **Λοιπά Έξοδα**

Ο λογαριασμός «Λοιπά Έξοδα» για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Αμοιβές Τρίτων	(32.732)	(31.572)	(30.290)
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	(26.461)	(16.741)	(8.074)
Τηλεπικοινωνίες	(14.489)	(13.977)	(14.593)
Ασφάλιστρα	(452)	(1.692)	(782)
Επισκευές και Συντηρήσεις	(12.649)	(13.747)	(14.860)
Μεταφορικά	(12.285)	(9.322)	(6.946)
Έντυπα και γραφική ύλη	(4.089)	(5.045)	(4.021)
Υπηρεσίες Κοινής ωφέλειας	(4.228)	(5.646)	(4.842)
Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις	(17.184)	(17.021)	(16.723)
Λοιποί φόροι	(12.340)	(7.693)	(6.488)
Λοιπά	(27.894)	(35.397)	(11.451)
<b>Σύνολο</b>	<b>(164.803)</b>	<b>(157.853)</b>	<b>(119.070)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στο πλαίσιο προσπάθειας συγκράτησης του λειτουργικού κόστους ο λογαριασμός «Λοιπά Έξοδα» σημείωσε σημαντική μείωση της τάξεως του 24,6% στη χρήση 2010 σε σχέση με τη χρήση 2009 και διαμορφώθηκε σε €119.070 χιλ. έναντι €157.853 χιλ. Επίσης, στη χρήση 2009, ο λογαριασμός σημείωσε μείωση ύψους 4,2% σε σχέση με τη χρήση 2008, όπου ανερχόταν σε €164.803 χιλ. Η εν λόγω μείωση προκύπτει κυρίως ως αποτέλεσμα των μειωμένων εξόδων προβολής και διαφήμισης κατά 51,8% στη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και των μειωμένων κατά 67,6% λοιπών εξόδων που αφορούν κυρίως στη μη υποχρέωση εισφοράς της EBZ στο Ταμείο Αναδιάρθρωσης Ζάχαρης (€9,0 εκατ. το 2009) και στις χαμηλότερες προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις €3 εκατ. το 2010 έναντι €13 εκατ. το 2009).

### Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις του Ομίλου παρουσίασαν μείωση 4,2% το 2010 σε σχέση με το 2009 και αύξηση 11,2% το 2009 σε σχέση με το 2008. Η κατανομή των αποσβέσεων για τις οικονομικές χρήσεις 2008, 2009 και 2010 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Κτίρια	(14.782)	(14.845)	(14.854)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(15.618)	(19.239)	(19.018)
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	(3.069)	(3.412)	(3.025)
Λογισμικό	(3.610)	(3.727)	(2.603)
<b>Σύνολο</b>	<b>(37.079)</b>	<b>(41.223)</b>	<b>(39.500)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι αποσβέσεις διαμορφώθηκαν σε €39.500 χιλ., έναντι €41.223 χιλ. στη χρήση 2009 και €37.079 χιλ. στη χρήση 2008. Η αύξηση στη χρήση 2009 σε σχέση με τη χρήση 2008 αποδίδεται στο αυξημένο κόστος από αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού.

### Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων

Για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 ο λογαριασμός «Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων» αναλύεται ως εξής:

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	(195.635)	(619.525)	(468.602)
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	-	(168.518)	(107.079)
Συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες	(2.865)	(7.285)	-
Απομείωση υπεραξίας θυγατρικών	-	-	(11.900)
Λοιπών Απαιτήσεων	(5.696)	(30.001)	(16.412)
<b>Σύνολο</b>	<b>(204.196)</b>	<b>(825.329)</b>	<b>(603.993)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Απομειώσεις Δανείων

Το 2010 το ύψος της ζημιάς από απομείωση δανείων ανήλθε στο ποσό των €468.602 χιλ., επιπλέον απομείωσης €619.525 χιλ. στη χρήση 2009 και απομείωσης δανείων ποσού €195.635 χιλ. στη χρήση 2008 και προερχόταν κατά κύριο λόγο από δάνεια προς επιχειρήσεις. Πέραν του σχεδίου αναδιάρθρωσης, η Διοίκηση της ΑΤΕ και το 2010 συνέχισε την πολιτική εξυγίανσης των προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου με το σχηματισμό προβλέψεων και τη θεσμοθέτηση νέων διαδικασιών αφενός για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και αφετέρου για τον έλεγχο των δανείων σε καθυστέρηση. Οι διενεργηθείσες απομειώσεις για πιστωτικούς και λοιπούς κινδύνους αντικατοπτρίζουν την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας. Η εν λόγω απομείωση δανείων και απαιτήσεων για τη χρήση 2010 αφορά σε σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €22,9 δισ.

### Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο

Επιπλέον, λόγω των οικονομικών συνθηκών ο Όμιλος διενήργησε προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων ύψους €107.079 χιλ. στη χρήση 2010, επιπλέον προβλέψεων €168.518 χιλ. στη χρήση 2009 που αφορούν κυρίως στο χαρτοφυλάκιο εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών εταιρειών της Τράπεζας.

### Υπεραξία Θυγατρικών

Η απομείωση υπεραξίας θυγατρικών εταιρειών ύψους €11.900 χιλ. για τη χρήση 2010 αφορά κυρίως στην υπεραξία που είχε προκύψει από την απόκτηση της ATEbank Romania S.A.

### Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές προβλέψεις ύψους €16.412 χιλ. αφορούν κυρίως σε απομείωση απαιτήσεων, των οποίων η είσπραξη δεν θεωρείται πιθανή, και σε προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων της Ε.Β.Ζ.

### **Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων**

Το 2010 τα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ύψους €394.262 χιλ., έναντι ζημιών €483.213 χιλ. το 2009 και έναντι κερδών €15.350 χιλ. το 2008. Η εν λόγω εξέλιξη οφείλεται κυρίως:

α) στις ακραίες συνθήκες στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσιονομικών μεγεθών της οικονομίας που οδήγησε στα ζημιογόνα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €193.363 χιλ. για τη χρήση 2010 λόγω των αρνητικών αποτιμήσεων των χαρτοφυλακίων μετοχών και ομολόγων δεδομένης της αρνητικής απόδοσης των εν λόγω αγορών,

β) στον υπερδιπλασιασμό των απομειώσεων δανείων και χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών της τάξεως του 304,2% στη χρήση 2009 έναντι της χρήσης 2008, με μικρή συμπίεσή του κατά 26,8% στη χρήση 2010, αποτέλεσμα της στρατηγικής απόφασης της Διοίκησης για την περαιτέρω θωράκιση και διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, με την αναγνώριση αναγκαίων προβλέψεων απομείωσης,

γ) στη μείωση των καθαρών εσόδων από προμήθειες της τάξεως του 6,4% μεταξύ 2010 και 2009 και κατά 14,1% μεταξύ 2009 και 2008 κυρίως λόγω της αρνητικής συγκυρίας, και

δ) στη μικρή συμπίεση των λειτουργικών εξόδων (εξαιρουμένων των απομειώσεων περιουσιακών στοιχείων) της Τράπεζας κατά 5,3% για τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009, απόρροια κυρίως της σημαντικής αύξησης των αμοιβών προσωπικού στη χρήση 2009.

### **Φόρος Χρήσης**

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου για τις εξεταζόμενες χρήσεις:

<b>ΦΟΡΟΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Φόρος εισοδήματος	(5.337)	(2.248)	(29.294)
Μη συμψηφιζόμενοι φόροι	0	(1.885)	(14.911)
Έκτακτη εισφορά	0	(769)	(321)
Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	(4.000)	(2.194)	(2.112)
Αναβαλλόμενος Φόρος	23.756	35.059	298
<b>Σύνολο</b>	<b>14.419</b>	<b>27.963</b>	<b>(46.340)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι φόροι διαμορφώθηκαν σε €46.340 χιλ. το 2010, έναντι θετικής επίπτωσης €27.963 χιλ. το 2009 και €14.419 χιλ. το 2008. Οι αυξημένοι φόροι στη χρήση 2010 οφείλονται κυρίως στην σημαντική αύξηση του φόρου εισοδήματος σε €29.294 χιλ.

έναντι €2.248 χιλ. στη χρήση 2009 λόγω της ύπαρξης φορολογικών κερδών για τη χρήση 2010 και στην αύξηση των μη εκπιπτόμενων δαπανών του Ομίλου. Στο ποσό των φόρων του 2010 περιλαμβάνεται ποσό €321 χιλ. το οποίο αφορά έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης. Το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2009 ανήλθε σε €769 χιλ.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται από 1η Ιανουαρίου 2007 στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 25%. Με το Ν. 3697/2008 ο φορολογικός συντελεστής μειώνεται κατά μία μονάδα κάθε έτος από τη χρήση 2010 για να διαμορφωθεί στο 20% το 2014. Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες για τη χρήση του 2010 φορολογούνται με συντελεστή 24%.

Στην Ελλάδα τα φορολογητέα αποτελέσματα θεωρούνται προσωρινά μέχρι οι φορολογικές αρχές να ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία των εταιρειών και τις αντίστοιχες φορολογικές δηλώσεις. Ως εκ τούτου οι εταιρείες παραμένουν ενδεχόμενα υπόχρεες σε πρόσθετους φόρους και ποινές που μπορεί να επιβληθούν μετά από έναν τέτοιο έλεγχο. Η Τράπεζα και θυγατρικές-συγγενείς της εταιρείες δεν έχουν ελεγχθεί για κάποιες χρήσεις από τις φορολογικές αρχές. Περισσότερα σχετικά αναφέρονται στην ενότητα 3.3 «Φορολογικός Έλεγχος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Λόγω της μεθόδου βάσει της οποίας οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται στην Ελλάδα, ο Όμιλος παραμένει ενδεχόμενα υπόχρεος σε πρόσθετους φόρους και ποινές για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Ο Όμιλος έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάσει ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις που σωρευτικά στις 31.12.2010 ανέρχεται σε €7,5 εκατ.

#### **Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας**

Ως συνέπεια των ανωτέρω, ο Όμιλος εμφάνισε ζημίες μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ύψους €438.034 χιλ. για τη χρήση 2010, έναντι ζημιών €451.718 χιλ. για τη χρήση 2009 και κερδών €27.849 χιλ. για τη χρήση 2008.

#### **Βασικά και Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη αποδοτέα στους κοινούς μετόχους με το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί μέσα στο έτος, εξαιρώντας το μέσο όρο κοινών μετοχών που έχουν αποκτηθεί από τον Όμιλο και διακρατούνται ως ίδιες μετοχές.

Οι εταιρείες του Ομίλου στις 31.12.2010 κατείχαν στο χαρτοφυλάκιο τους συνολικά 2.107.292 μετοχές της ΑΤΕ, όπως αναλυτικά παρατίθενται στην ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια - Ίδιες Μετοχές» της ενότητας «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2008-2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ωστόσο ότι για τον υπολογισμό του σταθμισμένου μέσου όρου των κοινών μετοχών για τη χρήση λήφθηκε υπόψη η διακράτηση 13.533 ιδίων μετοχών μέσω της θυγατρικής εταιρείας η ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. οι οποίες διαγράφηκαν κατόπιν της θέσης αυτής σε εκκαθάριση την 19.10.2010.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται μετά την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου με τις δυνητικές εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Ως δυνητικές εκδοθησόμενες κοινές μετοχές έχουν υπολογιστεί οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν προς το Ελληνικό Δημόσιο. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές κατά την κλειόμενη χρήση λήφθησαν υπόψη τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 της υπ' Αρ. Πρωτ. 54201/Β' 2884/26.11.2008 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών.

Σε επίπεδο Ομίλου τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή εμφανίζονται μεγαλύτερα σε σχέση με τα βασικά και σύμφωνα με το ΔΛΠ 33 δεν απαιτείται η γνωστοποίησή τους.

Συνεπεία των ανωτέρω, τα βασικά κέρδη(ζημίες) ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε ζημία ανά μετοχή €0,54 για τη χρήση 2010, ζημία €0,53 για τη χρήση 2009 και κέρδος ανά μετοχή €0,03 για τη χρήση 2008.

### 3.19.2.2 Ανάλυση ανά τομέα

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2010, Ο Όμιλος έχει 3 λειτουργικούς τομείς για πληροφόρηση, όπως περιγράφονται παρακάτω, οι οποίοι θεωρούνται οι στρατηγικοί τομείς του Ομίλου. Στους τομείς αυτούς παρέχονται διαφορετικές υπηρεσίες οι οποίες διαχειρίζονται ξεχωριστά γιατί απαιτείται διαφορετική υποδομή και πολιτική προώθησης αυτών. Για κάθε ένα από τους στρατηγικούς τομείς, η Διοίκηση του Ομίλου επισκοπεί τις εσωτερικές αναφορές σε μηνιαία βάση.

Η παρακάτω σύνοψη περιγράφει τη λειτουργία εκάστου τομέα πληροφόρησης του Ομίλου.

**α) Χρηματοοικονομικός** – Αφορά τραπεζικές εργασίες (λιανική και επιχειρηματική τραπεζική) που αποτελούν το κύριο μέρος δραστηριοτήτων του Ομίλου. Στο τομέα αυτό περιλαμβάνονται επίσης οι δραστηριότητες του Ομίλου για χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρηματιστηριακές εργασίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διαχείριση πιστωτικών καρτών κλπ.

**β) Εμποροβιομηχανικός** – Αφορά το μέρος των επιχειρήσεων του Ομίλου που ασχολούνται με την βιομηχανική παραγωγή προϊόντων και την παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών. Τα προϊόντα που επεξεργάζονται οι εταιρείες του Ομίλου αφορούν κυρίως τη ζάχαρη και τα γαλακτοκομικά προϊόντα. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται από τον Όμιλο αναφέρονται στο εκπαιδευτικό και συνεδριακό κέντρο αυτού καθώς και στην παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών.

**γ) Ασφαλιστικός** – Αφορά αποκλειστικά τις δραστηριότητες των ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε και ΑΤΕ INSURANCE S.A. ROMANIA, οι οποίες δραστηριοποιούνται στο σύνολο σχεδόν των γενικών ασφαλίσεων και των ασφαλίσεων ζωής.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα συνολικά έσοδα (εκτός Ομίλου) ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2010 και 2009.

ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Χρηματοοικονομικός	743.193	912.876	710.348
Ασφαλιστικός	31.367	41.610	70.843
Εμποροβιομηχανικός	32.329	21.366	25.302
<b>Σύνολο</b>	<b>806.889</b>	<b>975.852</b>	<b>806.493</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η μείωση στα έσοδα από τη χρηματοοικονομική δραστηριότητα του Ομίλου για τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στα αποτελέσματα χρηματαγορών και συγκεκριμένα του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Η αύξηση στα έσοδα από την ασφαλιστική δραστηριότητα του Ομίλου για τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στην αύξηση της ασφαλιστικής παραγωγής και στην ανατιμολόγηση συμβολαίων.

Η αύξηση στα έσοδα από τον εμποροβιομηχανικό τομέα του Ομίλου για τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εσόδων της EBZ (τα οποία αποτυπώνονται ως πωλήσεις μείον κόστος πωληθέντων ως βιολογικά στοιχεία).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των συνολικών εσόδων εκτός Ομίλου. Ο επιμερισμός έχει γίνει βάσει της χώρας εγκατάστασης των θυγατρικών. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα

περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς. Στην Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Ρουμανία, η Σερβία, η Γερμανία και η Μ. Βρετανία.

<b>ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Ελλάδα	769.206	937.393	761.025
Λοιπές χώρες Ευρώπης	37.683	38.459	45.468
<b>Σύνολο</b>	<b>806.889</b>	<b>975.852</b>	<b>806.493</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στην ενότητα 3.8 «Κατανομή Εσόδων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Χρηματοοικονομικός	27.364.363	31.707.312	30.160.441
Ασφαλιστικός	613.933	619.315	654.050
Εμποροβιομηχανικός	495.550	461.731	406.162
<b>Σύνολο</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των μη κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου. Ο επιμερισμός έχει γίνει βάσει της χώρας εγκατάστασης των θυγατρικών.

<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Ελλάδα	586.072	676.961	668.308
Λοιπές χώρες Ευρώπης	25.136	54.031	54.838
<b>Σύνολο</b>	<b>611.208</b>	<b>730.992</b>	<b>723.146</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### 3.19.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2008-2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010.

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.277.038	1.029.928	873.905
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	957.446	2.429.149	1.042.668
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	342.661	901.782	209.542
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	25.786	25.838	20.953
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	20.853.981	21.943.088	21.202.815
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	2.515.084	3.995.379	5.389.146
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	204.700	188.147	174.341
Επενδύσεις σε ακίνητα	187.985	197.386	229.240
Ενσώματα πάγια στοιχεία	498.748	506.908	479.804
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	29.082	26.698	14.102
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	440.589	429.774	441.920
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.140.746	1.114.281	1.142.217
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.971.653	6.478.819	9.246.982
Καταθέσεις πελατών	20.965.347	22.595.987	19.682.635
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	931.587	53.414
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	62.405	84.242	145.276
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	54.629	40.121	37.531
Άλλες υποχρεώσεις	422.776	454.044	402.687
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	444.156	248.794	249.196
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	622.224	643.690	653.522
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>27.543.190</b>	<b>31.477.284</b>	<b>30.471.243</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	651.920	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.338)	(8.338)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	93.748	92.711	92.678
Αποθεματικά	(252.626)	(86.607)	(194.631)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	382.008	(72.110)	(517.616)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>866.712</b>	<b>1.252.576</b>	<b>699.069</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	63.944	58.498	50.341
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>930.656</b>	<b>1.311.074</b>	<b>749.410</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>28.473.846</b>	<b>32.788.358</b>	<b>31.220.653</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.



### Σημαντική Σημείωση:

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της 31.12.2009 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Η αναμόρφωση κονδυλίων της χρήσης 2009 αναλύεται στην ενότητα 3.19.2.7 «Αναμόρφωση Κονδυλίων Χρήσης 2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αναμόρφωση στην Κατάσταση Ενοποιημένης Οικονομικής Θέσης αφορά στους λογαριασμούς «Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες» και «Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση» που επέδρασαν και στην καθαρή θέση των μετόχων. Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι αυτή η παρουσίαση είναι πιο ουσιαστική για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου της ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ διαμορφώθηκε σε €31,2 δισ. την 31.12.2010, έναντι €32,8 δισ. την 31.12.2009 και €28,5 δισ. την 31.12.2008. Οι εν λόγω αυξομειώσεις του ύψους του ενεργητικού προέκυψαν ως εξής: α) η αύξηση της τάξεως του 15,2% μεταξύ της 31.12.2008 και 31.12.2009 κυρίως λόγω της αύξησης κατά 153,7% του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά 58,9% και β) η μείωση της τάξεως του 4,8% μεταξύ της 31.12.2009 και 31.12.2010, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 57,1% του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και του ύψους των Δανείων σε πελάτες κατά 3,4%.

### **Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» διαμορφώθηκε σε €873.905 χιλ. έναντι €1.029.928 χιλ. την 31.12.2009 και €1.277.038 χιλ. την 31.12.2008. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>TAMEIO ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Ταμείο	398.148	431.268	356.743
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	878.890	598.660	517.162
<b>Σύνολο</b>	<b>1.277.038</b>	<b>1.029.928</b>	<b>873.905</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο εν λόγω λογαριασμός παρουσίασε μείωση της τάξεως του 19,4% κατά την 31.12.2009 σε σχέση με την 31.12.2008 και μείωση κατά 15,1% κατά την 31.12.2010 σε σχέση με την 31.12.2009.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από χαρτονομίσματα και νομίσματα στο ταμείο και τα ποσά που έχουν κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα. Σημειώνεται ότι οι άτοκες δεσμευμένες και υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων που υποχρεούται να διατηρεί η Τράπεζα. Τα διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, ο Όμιλος θεωρεί ως χρηματικά διαθέσιμα τα παρακάτω:

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.277.038	1.029.928	873.905
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	123.021	794.552	368.639
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	570.265	1.156.129	337.367
<b>Σύνολο</b>	<b>1.970.324</b>	<b>2.980.609</b>	<b>1.579.911</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### **Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» διαμορφώθηκε σε €1.042.668 χιλ. έναντι €2.429.149 χιλ. την 31.12.2009 και €957.446 χιλ. την 31.12.2008. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Καταθέσεις όψεως	253.025	224.905	209.534
Λοιπές τοποθετήσεις	361.400	1.051.419	244.495
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	343.021	1.152.825	588.639
<b>Σύνολο</b>	<b>957.446</b>	<b>2.429.149</b>	<b>1.042.668</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2010 κατά 57,1% σε σχέση με την 31.12.2009 οφείλεται στην κατά 76,7% μείωση του υπολοίπου λοιπών τοποθετήσεων σύντομης λήξης στη διατραπεζική αγορά και στην κατά 48,9% μείωση των υπολοίπων γeros, ως αποτέλεσμα της διαμορφούμενης κατάστασης στη διατραπεζική αγορά για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Την 31.12.2009, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων αυξήθηκαν κατά 153,7% έναντι της 31.12.2008.

### **Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες**

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες» διαμορφώθηκε σε €21,2 δισ. έναντι €21,9 δισ. την 31.12.2009 και €20,9 δισ. την 31.12.2008. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Πιστωτικές Κάρτες	451.709	554.456	554.624
Προσωπικά-Καταναλωτικά	1.187.666	1.448.037	1.384.456
Στεγαστικά	6.140.814	6.762.483	6.826.071
<b>Δάνεια σε ιδιώτες</b>	<b>7.780.189</b>	<b>8.764.976</b>	<b>8.765.151</b>
Δάνεια στον Αγροτικό Τομέα	2.067.597	2.182.955	2.073.973
Επιχειρηματικά δάνεια	3.361.953	3.301.419	3.702.507
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.758.726	2.621.782	2.412.540
<b>Δάνεια σε νομικά πρόσωπα</b>	<b>7.188.276</b>	<b>8.106.156</b>	<b>8.189.020</b>
Καθαρή Επένδυση σε χρηματοδοτική μίσθωση	455.953	451.555	414.776
Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα	6.230.898	5.871.228	5.542.848
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>21.655.316</b>	<b>23.193.915</b>	<b>22.911.795</b>
<b>Μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>(801.335)</b>	<b>(1.250.827)</b>	<b>(1.708.980)</b>
<b>Σύνολο Δανείων μετά από προβλέψεις</b>	<b>20.853.981</b>	<b>21.943.088</b>	<b>21.202.815</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.12.2010 σημείωσε μείωση της τάξεως του 1,2% σε σχέση με την 31.12.2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του ύψους των χορηγήσεων στον αγροτικό τομέα κατά 5,0%, των χορηγήσεων σε καταναλωτικά δάνεια κατά 4,4% και των χορηγήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 8,1%.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.12.2009 εμφανίσθηκε αυξημένο έναντι της 31.12.2008 κατά 7,1% περίπου, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του ύψους των χορηγήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 49,1%, που παρουσίασαν εντυπωσιακό ρυθμό αύξησης ως αποτέλεσμα των εκταμιεύσεων μέσω του προγράμματος δανειοδότησης του ΤΕΜΠΜΕ και των χορηγήσεων σε ιδιώτες κατά 12,7% αντικατοπτρίζοντας την πιστωτική επέκταση της συγκεκριμένης χρήσης.

Οι χορηγήσεις προς ιδιώτες αποτέλεσαν το 35,9%, 37,8% και 38,3% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα. Τα στεγαστικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των χορηγήσεων προς ιδιώτες πελάτες κατά την εξεταζόμενη τριετία και το ύψος τους διαμορφώθηκε σε €6.140.814 χιλ. την 31.12.2008, €6.762.483 χιλ. την 31.12.2009 και €6.826.071 χιλ. την 31.12.2010, ήτοι 78,9%, 77,2% και 77,9% επί των χορηγήσεων σε ιδιώτες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις και προς τον αγροτικό τομέα αποτέλεσαν το 33,2%, 34,9% και 35,7% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα. Τα επιχειρηματικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των εν λόγω χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €3.361.953 χιλ., €3.301.419 χιλ. και €3.702.507 χιλ. κατά την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 αντίστοιχα, ήτοι 46,8%, 40,7% και 45,2% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα. Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων σε νομικά πρόσωπα αποτέλεσαν τα δάνεια αγροτικού τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €2.067.597 χιλ. την 31.12.2008, €2.182.955 χιλ. την 31.12.2009 και €2.073.973 χιλ. την 31.12.2010, ήτοι 28,8%, 26,9% και 25,3% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις, αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς το Δημόσιο Τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €6.230.898 χιλ. την 31.12.2008, €5.871.228 χιλ. την 31.12.2009 και €5.542.848 χιλ. την 31.12.2010 αποτέλεσαν ποσοστό 28,8%, 25,3% και 24,2% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η χρονική ωρίμανση του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου:

<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>Έως 1 έτος</b>	<b>1-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Στεγαστικά	164.833	916.283	5.059.698	<b>6.140.814</b>
Καταναλωτικά δάνεια	150.966	426.668	610.032	<b>1.187.666</b>
Πιστωτικές Κάρτες	108.410	343.299	0	<b>451.709</b>
Δάνεια σε αγροτικό τομέα	468.868	1.184.223	414.506	<b>2.067.597</b>
Δάνεια σε επιχειρήσεις	1.264.609	3.194.033	1.117.990	<b>5.576.632</b>
Δάνεια στο Δημόσιο	1.467.983	3.417.900	1.345.015	<b>6.230.898</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές πελατών</b>	<b>3.625.669</b>	<b>9.482.406</b>	<b>8.547.241</b>	<b>21.655.316</b>
Απομείωση δανείων				<b>(801.335)</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομείωση</b>				<b>20.853.981</b>

<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>Έως 1 έτος</b>	<b>1-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Στεγαστικά	257.062	1.402.386	5.103.035	<b>6.762.483</b>
Καταναλωτικά δάνεια	166.201	663.664	618.172	<b>1.448.037</b>
Πιστωτικές Κάρτες	105.565	448.891	0	<b>554.456</b>
Δάνεια σε αγροτικό τομέα	543.038	1.349.791	290.126	<b>2.182.955</b>
Δάνεια σε επιχειρήσεις	2.627.804	3.206.446	540.506	<b>6.374.756</b>
Δάνεια στο Δημόσιο	2.171.223	2.065.760	1.634.245	<b>5.871.228</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές πελατών</b>	<b>5.870.893</b>	<b>9.136.938</b>	<b>8.186.084</b>	<b>23.193.915</b>
Απομείωση δανείων				<b>(1.250.827)</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομείωση</b>				<b>21.943.088</b>

<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>Έως 1 έτος</b>	<b>1-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Στεγαστικά	246.259	1.685.641	4.894.171	<b>6.826.071</b>
Καταναλωτικά δάνεια	176.344	684.619	523.493	<b>1.384.456</b>
Πιστωτικές Κάρτες	73.980	480.644	0	<b>554.624</b>
Δάνεια σε αγροτικό τομέα	367.715	1.430.616	275.642	<b>2.073.973</b>
Δάνεια σε επιχειρήσεις	1.877.202	3.503.468	1.149.153	<b>6.529.823</b>
Δάνεια στο Δημόσιο	2.595.042	2.056.551	891.255	<b>5.542.848</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές πελατών</b>	<b>5.336.542</b>	<b>9.841.539</b>	<b>7.733.714</b>	<b>22.911.795</b>
Απομείωση δανείων				<b>(1.708.980)</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομείωση</b>				<b>21.202.815</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

#### Εξασφαλίσεις Δανείων

Η Τράπεζα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, επιδιώκει τη λήψη καλυμμάτων/ εξασφαλίσεων, ιδιαίτερα όταν η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου δεν είναι αρκετά υψηλή ή όταν κρίνεται ότι το ύψος της πιστοδότησης ή του πιστοδοτικού ορίου υπερβαίνει το όριο προσωπικής εγγύησης που είναι σε ισχύ κάθε φορά. Έχουν εκδοθεί και εφαρμόζονται ειδικές οδηγίες για τη λήψη αποδεκτών καλυμμάτων και η αποτίμησή τους γίνεται με προσοχή κατά τη στιγμή της έγκρισης αλλά και με τακτές επανεκτιμήσεις ανάλογα με το είδος του καλύμματος. Η αξία που καταχωρείται και υπολογίζεται για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου μειώνεται κατά ένα συντελεστή (haircut) που διαφέρει ανάλογα με το είδος του καλύμματος και τίθεται για να καλύψει τον κίνδυνο της απομείωσης της αξίας του σε περίπτωση αναγκαστικής είσπραξης των απαιτήσεων της Τράπεζας καθώς επίσης και τυχόν δικαστικά έξοδα.

Τα καλύμματα που λαμβάνονται καλύπτουν τις εξής κύριες κατηγορίες:

- Υποθήκες επί ακινήτων (κατοικίες, εμπορικά ακίνητα)
- Ενέχυρα επί καταθέσεων, επιταγών, μετοχών, ομολόγων ή άλλων τίτλων, μεριδίων Α/Κ
- Εγγυήσεις
- Εκχωρήσεις απαιτήσεων από πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων

Ο Όμιλος έχει εντείνει την προσπάθεια θωράκισης του έναντι του πιστωτικού κινδύνου, ακολουθώντας συντηρητική διαχείριση, υπερκαλύπτοντας με προβλέψεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις το χαρτοφυλάκιο. Οι διασφαλίσεις καλύπτουν σε ποσοστό που υπερβαίνει το 88,1% το χαρτοφυλάκιο δανείων (μετά από προβλέψεις) του Ομίλου.

Η διασφαλιστική αξία των καλυμμάτων και των εξασφαλίσεων επαναξιολογείται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Τα καλύμματα τα οποία ο Όμιλος θεωρεί αποδεκτά και η αντίστοιχη διασφαλιστική τους αξία ανά κατηγορία απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Η ανάλυση του ύψους των εξασφαλίσεων επί των δανείων ανά δραστηριότητα παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

<b>Εξασφαλίσεις Δανείων</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Δάνεια σε ιδιώτες	7.479.711	7.846.031	8.009.750
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα	6.330.231	6.468.461	5.217.997
Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα	5.221.686	5.027.772	5.446.273
<b>Σύνολο</b>	<b>19.031.628</b>	<b>19.342.264</b>	<b>18.674.020</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των εξασφαλισμένων και μη με περιουσιακά στοιχεία δανείων του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας:

<b>Εξασφαλισμένα Δάνεια</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Εξασφαλισμένα Δάνεια</b>	<b>17.076.950</b>	<b>18.508.654</b>	<b>18.040.621</b>
Με Υποθήκες και Προσημειώσεις	9.782.601	10.570.039	10.517.865
Με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου ή με επαρκείς εξασφαλίσεις και με λοιπούς τίτλους	7.294.349	7.938.615	7.522.756
<b>Μη Εξασφαλισμένα Δάνεια</b>	<b>4.578.366</b>	<b>4.685.261</b>	<b>4.871.174</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>21.655.316</b>	<b>23.193.915</b>	<b>22.911.795</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

## Απομείωση Δανείων

Παρακάτω, εμφανίζεται η ανάλυση των δανείων σε απομείωση ανά κατηγορία και οι προβλέψεις για την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010:

<b>2008</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	Επιχειρηματικά -		Προσωπικά -	Σύνολο
	Αγροτικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	
Ενήμερα Δάνεια χωρίς Απομείωση	11.120.322	5.393.295	1.308.680	<b>17.822.297</b>
Δάνεια σε Καθυστέρηση χωρίς απομείωση	577.362	538.239	95.859	<b>1.211.460</b>
Δάνεια με Απομείωση	2.177.443	209.280	234.836	<b>2.621.559</b>
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>13.875.127</b>	<b>6.140.814</b>	<b>1.639.375</b>	<b>21.655.316</b>
<b>Προβλέψεις</b>	<b>689.513</b>	<b>32.281</b>	<b>79.542</b>	<b>801.335</b>

<b>2009</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	Επιχειρηματικά -		Προσωπικά -	Σύνολο
	Αγροτικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	
Ενήμερα Δάνεια χωρίς Απομείωση	11.366.240	5.669.069	1.479.420	<b>18.514.729</b>
Δάνεια σε Καθυστέρηση χωρίς απομείωση	661.098	799.461	171.490	<b>1.632.049</b>
Δάνεια με Απομείωση	2.401.601	293.953	351.583	<b>3.047.137</b>
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>14.428.939</b>	<b>6.762.483</b>	<b>2.002.493</b>	<b>23.193.915</b>
<b>Προβλέψεις</b>	<b>1.035.092</b>	<b>45.229</b>	<b>170.506</b>	<b>1.250.827</b>

<b>2010</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	Επιχειρηματικά -		Προσωπικά -	Σύνολο
	Αγροτικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά	
Ενήμερα Δάνεια χωρίς Απομείωση	10.902.345	5.507.434	1.256.000	<b>17.665.779</b>
Δάνεια σε Καθυστέρηση χωρίς απομείωση	702.180	1.198.102	220.834	<b>2.121.116</b>
Δάνεια με Απομείωση	2.542.119	120.535	462.246	<b>3.124.900</b>
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>14.146.644</b>	<b>6.826.071</b>	<b>1.939.080</b>	<b>22.911.795</b>
<b>Προβλέψεις</b>	<b>1.335.852</b>	<b>98.597</b>	<b>274.531</b>	<b>1.708.980</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στον παρακάτω πίνακα, εμφανίζεται η ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανά κατηγορία και οι προβλέψεις για την 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 και 31.03.2011:

<b>Ανάλυση Ληξιπρόθεσμων δανείων και χορηγήσεων σε καθυστέρηση &gt; 90 ημερών</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>Ανά ημέρες σε καθυστέρηση</b>				
Σε καθυστέρηση 91-180 ημερών	392.311	386.188	458.693	342.728
Σε καθυστέρηση > 180 ημερών	1.588.981	1.788.073	2.667.143	2.723.457
<b>Σύνολο</b>	<b>1.981.291</b>	<b>2.174.261</b>	<b>3.125.836</b>	<b>3.066.185</b>
<b>Ανά Είδος Δανείου</b>				
Επιχειρηματικά	1.700.872	1.591.148	2.220.008	2.340.889
Στεγαστικά	188.166	366.539	543.585	374.361
Καταναλωτικά	92.253	216.574	362.243	350.935
<b>Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση &gt; 90 ημερών</b>	<b>1.981.291</b>	<b>2.174.261</b>	<b>3.125.836</b>	<b>3.066.185</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον παρακάτω πίνακα, εμφανίζεται η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις για την 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 και 31.03.2011:

<b>Ληξιπρόθεσμα δάνεια και χορηγήσεις σε καθυστέρηση &gt; 90 ημερών</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση > 90 ημερών	1.981.291	2.174.261	3.125.836	3.066.185
Σύνολο Δανειακού Χαρτοφυλακίου	21.655.316	23.193.915	22.911.795	20.862.759
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	801.335	1.250.827	1.708.980	1.813.663
<b>Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση &gt; 90 ημερών ως ποσοστό επί των Συνολικών Δανείων</b>	<b>9,15%</b>	<b>9,37%</b>	<b>13,64%</b>	<b>14,70%</b>
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων ως ποσοστό επί του Συνολικού Δανειακού Χαρτοφυλακίου	3,70%	5,39%	7,46%	8,69%
Ποσοστό κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση > 90 ημερών από τις προβλέψεις	<b>40,45%</b>	<b>57,53%</b>	<b>54,67%</b>	<b>59,15%</b>

Πηγή: (i) Για τις χρήσεις 2008 – 2010 επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (ii) Για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις την 31.03.2011 διαμορφώθηκε σε 59,15%, αυξημένη έναντι 54,67% την 31.12.2010.

Στον παρακάτω πίνακα, εμφανίζεται η ανάλυση των υπολοίπων μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL's) και οι προβλέψεις για την 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010 και 31.03.2011:

<b>Μη εξυπηρετούμενα Δάνεια (NPLs)</b>				
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Σύνολο Δανειακού Χαρτοφυλακίου	21.655	23.194	22.912	20.863
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	801	1.251	1.709	1.814
<b>Σύνολο Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (NPLs)</b>	<b>1.215</b>	<b>1.760</b>	<b>2.538</b>	<b>2.763</b>
<b>Σύνολο NPLs ως ποσοστό % επί των Συνολικών Δανείων</b>	<b>5,61%</b>	<b>7,59%</b>	<b>11,08%</b>	<b>13,25%</b>
<b>Ποσοστό κάλυψης NPLs από τις προβλέψεις</b>	<b>65,97%</b>	<b>71,05%</b>	<b>67,34%</b>	<b>65,63%</b>
Καθαρές Διαγραφές Δανείων ως % επί της απομείωσης χρήσης	210,41%	26,78%	1,11%	0,59%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Η Τράπεζα θεωρεί, ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, πλην των στεγαστικών δανείων με καθυστέρηση μικρότερη των 180 ημερών και κάλυμμα αστικού ακινήτου και τα δάνεια με κάλυμμα εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Ο συνολικός δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων σημείωσε αύξηση διαμορφούμενος στα επίπεδα του 13,25% την 31.03.2011, έναντι 11,08% την 31.12.2010, 7,59% την 31.12.2009 και 5,61% την 31.12.2008. Η μεγαλύτερη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση παρουσιάστηκε στα δάνεια προς νομικά πρόσωπα (επιχειρήσεις, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και στα δάνεια του ευρύτερου αγροτικού τομέα).

Ο δείκτης κάλυψης των επισφαλών δανείων από προβλέψεις, διαμορφώθηκε σε 65,63% το α' τρίμηνο του 2011, έναντι 67,34% το 2010, 71,05% το 2009 και 65,97% το 2008, ενώ εάν ληφθούν υπόψη οι εμπράγματες διασφαλίσεις ο δείκτης αυτός διαμορφώνεται αρκετά υψηλότερα του 100%.

Η απομείωση δανείων την 31.12.2010 ανήλθε σε ποσοστό 7,5% επί του συνόλου των χορηγήσεων προ προβλέψεων έναντι 5,4% την 31.12.2009 και 3,7% την 31.12.2008.

Η κίνηση του κονδυλίου «Απομείωση Δανείων» αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

<b>Κίνηση Πρόβλεψης για επισφαλείς Απαιτήσεις</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.019.600</b>	<b>801.335</b>	<b>1.250.827</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	195.635	619.525	468.602
Ανάκτηση επισφαλών απαιτήσεων	(1.917)	(4.039)	(5.131)
Δάνεια που διαγράφηκαν	(411.633)	(165.911)	(5.188)
Συναλλαγματικές διαφορές	(350)	(83)	(130)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>801.335</b>	<b>1.250.827</b>	<b>1.708.980</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Όλες οι διαγραφές των απαιτήσεων πραγματοποιούνται μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Διαγραφών και Αποσβέσεων και επικύρωσης από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) και το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι διαγραφείσες απαιτήσεις καταχωρούνται σε ειδικούς λογαριασμούς τάξεως για την παρακολούθηση των περαιτέρω νομικών ενεργειών και των ενδεχόμενων εισπράξεων.

Κατά τη χρήση 2010, η Τράπεζα προχώρησε σε απομείωση δανείων ύψους €468.602 χιλ., με αποτέλεσμα το ύψος του λογαριασμού την 31.12.2010 να διαμορφωθεί σε €1.708.980 χιλ. έναντι €1.250.827 χιλ. την 31.12.2009, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 36,6%. Το δε ύψος του λογαριασμού την 31.12.2009 ήταν αυξημένο κατά 56,1% σε σχέση με το υπόλοιπο της 31.12.2008 ύψους €801.335 χιλ. μετά από απομειώσεις δανείων ύψους €619.525 χιλ. Σημειώνεται ότι κατά το 2008 έλαβε χώρα και η διαγραφή επισφαλών δανείων ύψους €411.633 χιλ.

### **Χρεόγραφα Εμπορικής Εκμετάλλευσης**

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης» διαμορφώθηκε σε €209.542 χιλ. έναντι €901.782 χιλ. την 31.12.2009 και €342.661 χιλ. την 31.12.2008. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Κρατικά Ομόλογα	157.847	719.869	85.855
Εταιρικά-Μη Εισηγμένα Ομόλογα	184.680	166.934	113.438
Εισηγμένες Μετοχές	134	14.979	10.249
<b>Σύνολο</b>	<b>342.661</b>	<b>901.782</b>	<b>209.542</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η μείωση του υπολοίπου του λογαριασμού κατά 76,8% στο τέλος της χρήσης 2010 σε σχέση με τη χρήση 2009 οφείλεται κυρίως σε πράξεις αγοραπωλησίας κρατικών ομολόγων καθαρής συνολικής αξίας €622 εκατ., καθώς και στην αρνητική



αποτίμηση ύψους €11.918 χιλ. του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων, διαμορφώνοντας το υπόλοιπό του σε €85.855 χιλ. την 31.12.2010 έναντι €719.869 χιλ., σημειώνοντας μείωση ποσοστού 88,1%.

Η ζημία από την υποτίμηση του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων για τη χρήση 2010 ύψους €11.918 επηρέασε το λογαριασμό αποτελεσμάτων «Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου» και συγκεκριμένα τον υπολογαριασμό «Κέρδη(Ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων» συνολικού ύψους €22.023 χιλ. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €10.105 χιλ. αφορούσε ζημίες αποτίμησης λοιπών χρεογράφων, κυρίως εταιρικών ομολόγων. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στην ενότητα 3.19.2.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2008-2010», ανάλυση κονδυλίου «Καθαρά Έσοδα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Αναταξινόμησης Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου**

Ο Όμιλος, έχοντας κάνει χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 την 01.07.2008 και 01.10.2008, είχε επαναταξινομήσει από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων» στο χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων» μετοχές και χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εξωτερικού (κυρίως χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων), η εύλογη αξία των οποίων κατά την 31.12.2010 ανέρχεται σε €137,1 εκατ. Η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010 ύψους €9,0 εκατ. αναγνωρίστηκε στο αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» (η σωρευμένη ζημία αποτίμησης για την περίοδο 01.07.2008 – 31.12.2010 που έχει αναγνωριστεί στο ίδιο αποθεματικό ανέρχεται σε €4,2 εκατ.). Στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν είχε προχωρήσει στην αναταξινόμηση αυτή, τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 θα παρουσιάζονταν μειωμένα κατά €9,0 εκατ. και αντίστοιχα το αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» ισόποσα αυξημένο. Το εν λόγω αποθεματικό επηρεάστηκε θετικά στην κλειόμενη χρήση κατά €0,7 εκατ. από πωλήσεις χρεογράφων και κατά €23,7 εκατ. από το σχηματισμό πρόβλεψης απομείωσης της αξίας μετοχών, ποσό το οποίο εμφανίζεται στα αποτελέσματα της 31.12.2010.

Στο χαρτοφυλάκιο «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες» της 31.12.2010 περιλαμβάνονται χρεωστικοί τίτλοι εκδοτών εξωτερικού εύλογης αξίας €72,2 εκατ. (αναπόσβεστη αξία €68,4 εκατ.), οι οποίοι μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων» (31.12.2009: αναπόσβεστη αξία €68,2 εκατ., εύλογη αξία €71,4 εκατ.). Στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν είχε προχωρήσει στην αναταξινόμηση αυτή, τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 αυξημένα κατά €0,6 εκατ. Επίσης, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο μεταφέρθηκαν και χρεωστικοί τίτλοι εκδοτών εξωτερικού από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» συνολικής αξίας €61,9 εκατ., καθώς τα χρεόγραφα αυτά δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και για τα οποία στη χρήση 2008 είχε σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους ύψους €43,2 εκατ., ενώ στη χρήση 2010 αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα επιπλέον πρόβλεψη απομείωσης ύψους €3,2 εκατ.

Τέλος, την 01.04.2010, αναταξινόμηθηκαν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου εύλογης αξίας €2.196 εκατ., κατά την ημέρα της αναταξινόμησης, από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» στο χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη». Τα εν λόγω ομόλογα, τα οποία παρουσιάζονται πλέον στο αναπόσβεστο κόστος, είχαν εύλογη αξία €1.965 εκατ. στις 31.12.2010 και, κατά συνέπεια, η αρνητική αποτίμησή τους, αναφορικά με το διάστημα 01.04.2010-31.12.2010, ύψους €231 εκατ. δεν επιβάρυνε το αποθεματικό «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση».

Αναλυτικά, η επίδραση των ανωτέρω αναταξινόμησησεων στα Ίδια Κεφάλαια (λογαριασμός Αποθεματικού «Χρεογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση» και λογαριασμός «Αποτελεσμάτων εις νέο») και τα αποτελέσματα του Ομίλου κατά τη εξεταζόμενη τριετία 2008-2010 ως εξής:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση»	50,5	40,3	49,3
Αποτελέσματα εις νέο		(68,8)	(37,1)
Αποτελέσματα	(68,8)	31,7	(8,4)
<b>Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>(18,3)</b>	<b>3,2</b>	<b>3,8</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

### Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα» είχε υπόλοιπο €20.953 χιλ., έναντι €25.838 χιλ. την 31.12.2009 και €25.786 χιλ. την 31.12.2008. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ - ΑΠΑΙΤΗΣΙΣ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Εύλογη Αξία			
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>			
Swaps	0	0	0
Options	0	243	138
<b>Προθεσμιακές πράξεις</b>			
Futures	0	2.933	206
Forwards	0	0	181
<b>Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου</b>			
Swaps	25.786	22.662	20.428
<b>Σύνολο</b>	<b>25.786</b>	<b>25.838</b>	<b>20.953</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δημιουργούν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σαν αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των επιτοκίων ή των συναλλαγματικών τιμών ανάλογα με τους όρους τους. Η εύλογη αξία των παραγώγων μπορεί να διακυμανθεί σημαντικά διαχρονικά.

### Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και επενδύσεις που διακρατώνται έως τη λήξη τους και είχε υπόλοιπο €5.389,15 εκατ., €3.995,38 εκατ. και €2.515,08 εκατ. την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	2.340.002	3.145.963	2.032.140
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	175.082	849.416	3.357.006
<b>Σύνολο</b>	<b>2.515.084</b>	<b>3.995.379</b>	<b>5.389.146</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

## I. Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Ομόλογα</b>			
Κρατικά Ομόλογα	598.866	1.922.924	959.020
Εταιρικά Ομόλογα	1.323.913	787.457	633.284
	1.922.779	2.710.381	1.592.304
<b>Μετοχές</b>			
Εισηγμένες	318.976	348.120	235.573
Μη Εισηγμένες	20.725	2.308	118.748
Equity fund	21.386	19.053	23.594
	361.087	369.481	377.915
<b>Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων</b>	56.136	66.101	61.921
<b>Σύνολο</b>	<b>2.340.002</b>	<b>3.145.963</b>	<b>2.032.140</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στο λογαριασμό «Διαθεσίμων προς πώληση» περιλαμβάνονται χρεόγραφα για τα οποία δεν υπάρχει προκαθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης. Οι εν λόγω επενδύσεις καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής) και μετέπειτα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας στο τέλος του έτους καταχωρίζονται στα Ίδια Κεφάλαια. Όλα τα χρεόγραφα διαθέσιμα για πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, εκτός από τις μη εισηγμένες μετοχές (ποσού €118.748 χιλ. την 31.12.2010), οι οποίες εμφανίζονται στο κόστος (μείον τυχόν απομειώσεις), καθώς η εύλογη αξία τους δεν είναι εύκολα προσδιορίσιμη.

Εντός της χρήσης 2010, ο Όμιλος εκτιμώντας το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, την παρατεταμένη πτώση των δεικτών του Χ.Α. και σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την ALCO πολιτική για την αναγνώριση απομείωσης χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο αυτό, προέβη σε απομείωση αξίας:

- εισηγμένων μετοχών συνολικού ύψους €93.156 χιλ.
- μη εισηγμένων μετοχών συνολικού ύψους €206 χιλ.
- αμοιβαίων κεφαλαίων συνολικού ύψους €4.740 χιλ.
- εταιρικών ομολόγων συνολικού ύψους €8.977 χιλ.

Αντίστοιχα, εντός της χρήσης 2009 ο Όμιλος προέβη σε απομείωση αξίας:

- μη εισηγμένων μετοχών του χαρτοφυλακίου της συνολικού ύψους €7.285 χιλ.
- εισηγμένων μετοχών συνολικού ύψους €159.034 χιλ.
- εταιρικών ομολόγων συνολικού ύψους €9.484 χιλ.

Η κίνηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων εμφανίζεται παρακάτω:

<b>Κίνηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Αρχή Χρήσης</b>	<b>1.492.316</b>	<b>2.340.002</b>	<b>3.145.963</b>
Προσθήκες	1.325.867	1.637.326	1.519.284
Μειώσεις	(78.256)	(853.125)	(185.992)
Μεταφορά σε άλλη κατηγορία επένδυσης	211.196	0	(2.196.182)
Απομείωση	(2.865)	(7.285)	0
Αποτελέσματα από την μεταβολή της εύλογης αξίας	(608.256)	29.045	(250.933)
<b>Τέλος Χρήσης</b>	<b>2.340.002</b>	<b>3.145.963</b>	<b>2.032.140</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η ανάλυση των προσθηκών και των μειώσεων των Διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων ανά εξεταζόμενη χρήση έχει ως εξής:

<b>Ανάλυση Προσθηκών - Μειώσεων</b>						
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>		<b>31.12.2009</b>		<b>31.12.2010</b>	
<b>Χρεόγραφα</b>	<b>Προσθήκες</b>	<b>Μειώσεις</b>	<b>Προσθήκες</b>	<b>Μειώσεις</b>	<b>Προσθήκες</b>	<b>Μειώσεις</b>
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	311.517	(24.070)	1.378.762	(10.434)	1.333.249	(10.262)
Equity Fund	6.530	(27.340)	858	(4.346)	1.227	(3.023)
Εταιρικά Ομόλογα	961.905	(22.662)	250.194	(818.861)	61.978	(164.507)
Μετοχές εισηγμένες	25.313	(264)	4.252	(14.784)	3.028	(8.200)
Μετοχές μη εισηγμένες	5.951	0	319	(4.700)	117.021	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	14.651	(3.920)	2.941	0	2.781	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.325.867</b>	<b>(78.256)</b>	<b>1.637.326</b>	<b>(853.125)</b>	<b>1.519.284</b>	<b>(185.992)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008, 2009 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, έχοντας κάνει χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 την 01.07.2008 και 01.10.2008, είχε επαναταξινομήσει από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων» στο χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων» μετοχές και χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εξωτερικού (κυρίως χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων). Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται ανωτέρω «Αναταξινομήσεις Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου».

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α., εταιρειών μη εισηγμένων, καθώς και από μετοχές που αποκτήθηκαν λόγω διαγραφής δανείων. Κατά τη χρήση 2010, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές αποτίμησης €93.362 χιλ. για μετοχές. Η καθαρή ζημιά από μετοχές, που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια την 31.12.2010, ανέρχεται σε €12.924 χιλ.

## **II. Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΩΝ ΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Κρατικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	129.905	804.990	3.316.976
Κρατικά Ομόλογα Εξωτερικού	5.012	22.565	30.030
Εταιρικά-Εισηγμένα Ομόλογα	40.165	21.861	10.000
<b>Σύνολο</b>	<b>175.082</b>	<b>849.416</b>	<b>3.357.006</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, που κατέχει ο Όμιλος από την ημερομηνία έκδοσής τους, προτίθεται να τα κρατήσει έως τη λήξη τους. Το χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων έως τη λήξη χρεογράφων αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος του. Η τρέχουσα αξία των ανωτέρω τίτλων την 31.12.2010 ανέρχεται σε €2.775.634 χιλ., έναντι €805.647 χιλ. την 31.12.2009.

Στα χρεόγραφα διακρατούμενων ως τη λήξη επενδύσεων συμπεριλαμβάνονται και οι ειδικής έκδοσης τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας €675 εκατ., που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Δημόσιο κατά την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το 2009 μέσω της έκδοσης των προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Ο Όμιλος με ημερομηνία 01.04.2010, μετέφερε στο ανωτέρω χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων έως τη λήξη επενδύσεων από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση», ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου εύλογης αξίας €2.196 εκατ. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και του κόστους κτήσης των τίτλων αυτών που είχε αναγνωρισθεί στο αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» έως την 31.03.2010 θα αποσβεστεί σταδιακά έως τη λήξη των χρεογράφων.

#### **Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Ομολόγων της Τράπεζας την 31.12.2010**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εικόνα του χαρτοφυλακίου ομολόγων της Τράπεζας σε ονομαστική, λογιστική και εύλογη αξία ανά κατηγορία επένδυσης την 31.12.2010:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.12.2010</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Λογιστική Αξία</b>	<b>Εύλογη Αξία</b>
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	243.995	199.293	199.293
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	1.841.660	1.592.304	1.592.304
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	3.476.867	3.357.006	2.775.634
Δάνεια και απαιτήσεις	699.031	637.440	578.564
<b>Σύνολο</b>	<b>6.261.552</b>	<b>5.786.043</b>	<b>5.145.795</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης και τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία, ενώ τα χρεόγραφα διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου απεικονίζονται στη λογιστική αξία (βλ. ανάλυση λογαριασμών ανωτέρω).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων εμπορικής εκμετάλλευσης και διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις την 31.12.2010 όπως έχει ταξινομηθεί βάσει ληκτότητας:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.12.2010 - Ληκτότητα</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	47.719	127.220	24.354	<b>199.293</b>
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	920.786	487.470	184.048	<b>1.592.304</b>
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	715.859	1.636.673	1.004.473	<b>3.357.006</b>
Δάνεια και απαιτήσεις	232.773	315.451	89.217	<b>637.440</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.917.137</b>	<b>2.566.813</b>	<b>1.302.092</b>	<b>5.786.043</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Τράπεζας περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Τα κρατικά ομόλογα που ταξινομούνται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων έως τη λήξη επενδύσεων αφορούν αποκλειστικά σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων από σύνολο €959.020 χιλ., ομόλογα αξίας €948.278 χιλ. αφορούν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Αναλυτικότερα, η αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου της Τράπεζας κατά την 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008 αναλύεται παρακάτω:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	157.847	719.869	85.855
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	598.866	1.922.924	948.278
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	129.905	804.990	3.316.976
Δάνεια και απαιτήσεις	0	0	486.399
<b>Σύνολο</b>	<b>886.618</b>	<b>3.447.783</b>	<b>4.837.507</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στο χαρτοφυλάκιο ΟΕΔ του Ομίλου την 31.12.2010 περιλαμβάνεται ποσό ύψους €486 εκατ. το οποίο προέκυψε από καταπτώσεις εγγυήσεων οργανισμών του Ελληνικού Δημοσίου που μετατράπηκαν σε ομόλογα.

Κατά την 31.12.2010, η ονομαστική αξία του χαρτοφυλακίου ΟΕΔ της Τράπεζας βάσει ληκτότητας και ανά ταξινόμηση έχει ως εξής:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Ληκτότητα (Ονομαστική Αξία % του συνόλου)</b>					
(ποσά σε € εκατ.)	Ονομαστική Αξία	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διαθέσιμο προς Πώληση	Διακρατούμενο ως τη Λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις
2011	1.092	3%	75%	1%	21%
2012	650	0%	8%	85%	7%
2013	635	4%	0%	96%	0%
2014	1.245	3%	0%	80%	17%
2015	168	2%	0%	97%	0%
2016	125	0%	0%	100%	0%
2017	260	1%	0%	99%	0%
2018	26	0%	0%	100%	0%
2019	150	0%	2%	98%	0%
2020	197	1%	2%	97%	0%
2021-25	270	0%	13%	87%	0%
2026-30	80	0%	0%	100%	0%
>2030	180	0%	79%	21%	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.078</b>	<b>2%</b>	<b>21%</b>	<b>67%</b>	<b>10%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Η Τράπεζα σε εφαρμογή του άρθρου 3 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης» υπέγραψε συμβάσεις δανεισμού ειδικών τίτλων

αξίας €1,4 δισ. για την ενεχυρίασή τους στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την άντληση ρευστότητας (βλ. ενότητα 3.5.1 «Σημαντικά Γεγονότα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες

Η αξία των επενδύσεων του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες εμφανίζεται για την εξεταζόμενη τριετία ως εξής:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
FIRST BUSINESS BANK A.E. (Ελλάδα)	75.727	57.214	46.344
ΣΕΚΑΠ Α.Ε. (Ελλάδα)	-	-	-
ΑΙΚ BANKA (Σερβία)	128.973	130.933	127.997
<b>Σύνολο</b>	<b>204.700</b>	<b>188.147</b>	<b>174.341</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Σημειώνεται ότι εντός της χρήσης 2010, η ΑΤΕbank δεν συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς εταιρείας First Business Bank A.E. (FBB) και ως εκ τούτου το ποσοστό συμμετοχής της μειώθηκε σε 39,09% από 49,00%.

#### Επενδύσεις σε Ακίνητα

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008 αναλύεται ως εξής:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>			
Γήπεδα & Οικόπεδα	142.709	146.045	157.562
Κτίρια	45.276	51.341	71.678
<b>Σύνολο</b>	<b>187.985</b>	<b>197.386</b>	<b>229.240</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό είτε την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων ή για αύξηση της αξίας των κεφαλαίων. Στο λογαριασμό περιλαμβάνονται επίσης τα ακίνητα που απέκτησε ο Όμιλος μέσω διαδικασίας πλειστηριασμών. Βάσει του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου, ο Όμιλος οφείλει να τα εκποιήσει ή τουλάχιστον να κάνει προσπάθεια εκποίησής τους εντός 3 ετών από την ημερομηνία απόκτησής τους, ωστόσο η περίοδος δύναται να παραταθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ακινήτων του λογαριασμού ανήλθε σε €95.059 χιλ. την 31.12.2010 έναντι €93.593 χιλ. την 31.12.2009 και €91.670 χιλ. την 31.12.2008.

#### Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008 αναλύεται ως εξής:

<b>ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Γήπεδα & Οικόπεδα	180.086	177.931	173.242
Κτίρια	193.930	194.528	184.407
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	85.679	90.703	76.288
Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	12.231	12.190	9.930
Ακιν/σεις υπό κατασκευή	26.822	31.556	35.937
<b>Σύνολο</b>	<b>498.748</b>	<b>506.908</b>	<b>479.804</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### **Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008 αναλύεται ως εξής:

<b>ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Λογισμικό	7.280	5.920	5.349
Διαφορά συνένωσης	21.802	20.778	8.753
<b>Σύνολο</b>	<b>29.082</b>	<b>26.698</b>	<b>14.102</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο Όμιλος στα πλαίσια της ετήσιας εξέτασης ύπαρξης απομείωσης της υπεραξίας τόσο από την απόκτηση της ATEbank Romania S.A. όσο και από την απόκτηση της AIK BANKA (Σερβία), διενήργησε σχετικό έλεγχο σύμφωνα με τον οποίο διαπιστώθηκε ότι υφίσταται θέμα απομείωσης της υπεραξίας που είχε προκύψει από την απόκτηση της ATEbank Romania ποσού €11,9 εκατ., το οποίο και αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του Ομίλου. Ειδικότερα, η εξέταση έγινε βάσει των οριζόμενων από το ΔΛΠ 36, σύμφωνα με το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο απομειώνεται όταν η λογιστική αξία του υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου, το οποίο ορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας (απομειωμένης κατά το κόστος της πώλησης) και της αξίας χρήσης του.

Ως βασικές παραδοχές για την εκτίμηση ύπαρξης απομείωσης λήφθηκαν υπόψη τα εξής:

- Τα πρόσφατα επιχειρηματικά σχέδια και προϋπολογιστικά στοιχεία των τραπεζών.
- Προεξοφλητικό επιτόκιο: Ως κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο θεωρήθηκε το κόστος των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών λαμβάνοντας υπόψη τη διεθνή συγκυρία και τις μελλοντικές προοπτικές τόσο των οικονομιών της Ρουμανίας και Σερβίας όσο και των δύο τραπεζών.
- Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές: Λήφθηκαν υπόψη οι προοπτικές ανάπτυξης των δύο χωρών, τα προβλεπόμενα επίπεδα πληθωρισμού, οι προοπτικές ανάπτυξης του τραπεζικού κλάδου στις δύο χώρες, τα σημερινά μεγέθη των τραπεζών και οι προοπτικές ανάπτυξής τους.



- Συναλλαγματικές ισοτιμίες: Οι προβλέψεις και οι προεξοφλήσεις των ταμειακών ροών κάθε τράπεζας έγιναν στο τοπικό νόμισμα. Οι μετατροπές των αποτελεσμάτων πραγματοποιήθηκαν με τη συναλλαγματική ισοτιμία κάθε νομίσματος έναντι του Ευρώ της 31.12.2010.

### **Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση**

Ο εν λόγω λογαριασμός είχε καθαρό υπόλοιπο €441.920 χιλ. την 31.12.2010, €429.774 χιλ. την 31.12.2009 και €440.589 χιλ. την 31.12.2008 και αναλύεται ως κάτωθι:

<b>ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση</b>			
Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	187.404	230.289	315.265
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	0	4.693	1.825
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	6.465	5.937	3.493
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	19.785	16.350	15.274
Χαρτοφυλάκιο χρεογράφων	154.046	101.577	109.216
Λοιπά στοιχεία	0	2.778	371
Απαιτήσεις από συμψηφισμό φορολογικών ζημιών	87.107	70.311	415
<b>Σύνολο</b>	<b>454.807</b>	<b>431.935</b>	<b>445.859</b>
<b>Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση</b>			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	975	1.395	1.530
Αναπροσαρμογή ενσώματων παγίων	4.560	766	2.409
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	6.489	0	0
Λοιπά στοιχεία	2.194	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>14.218</b>	<b>2.161</b>	<b>3.939</b>
<b>Καθαρές Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>440.589</b>	<b>429.774</b>	<b>441.920</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η κίνηση του λογαριασμού κατά την εξεταζόμενη τριετία επηρεάστηκε κατά κύριο λόγο από τη φορολογική απαίτηση που προκύπτει από την απομείωση δανείων και την απομείωση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων. Οι απαιτήσεις από συμψηφισμό φορολογικών ζημιών για τη χρήση 2010 σημείωσαν μείωση λόγω της ύπαρξης φορολογικών κερδών για τη χρήση 2010.

### **Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία**

Ο εν λόγω λογαριασμός με υπόλοιπο €1.142.217 χιλ. την 31.12.2010, €1.114.281 χιλ. την 31.12.2009 και €1.140.746 χιλ. την 31.12.2008 αναλύεται ως κάτωθι:

<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Προπληρωθέντα έξοδα	2.747	5.437	4.535
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις	34.503	49.957	44.058
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	144.421	198.426	212.820
Λοιπές απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου	199.348	153.015	151.012
Επιταγές & γραμμάτια εισπρακτέα	64.672	57.919	51.264
Πελάτες	159.251	177.522	196.375
Αποθέματα	176.576	181.756	128.559
Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	50.415	108.053	160.869
Λοιπά	308.813	182.196	192.725
<b>Σύνολο</b>	<b>1.140.746</b>	<b>1.114.281</b>	<b>1.142.217</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο υπολογαριασμός «Δεδουλευμένοι Τόκοι & Προμήθειες» αναλύεται για την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Δεδ/νοι τόκοι Δημοσίου	19.168	75.400	82.066
Δεδ/νοι τόκοι τίτλων ιδιωτικού τομέα	18.833	11.277	12.582
Δεδ/νοι τόκοι χορηγήσεων	103.883	102.571	106.016
Δεδ/νοι τόκοι τοποθετήσεων διαπραγματευτικής	2.210	1.562	1.060
Προμήθειες Δημοσίου τομέα	252	6.930	8.845
Λοιπά	75	686	2.251
<b>Σύνολο</b>	<b>144.421</b>	<b>198.426</b>	<b>212.820</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο υπολογαριασμός «Πελάτες» αναλύεται για την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΠΕΛΑΤΕΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων	49.068	56.798	60.504
Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	27.667	30.580	39.686
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων / αντασφαλιστών	(5.851)	(10.351)	(11.229)
<b>Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων / πελατών</b>	<b>70.884</b>	<b>77.027</b>	<b>88.961</b>
Απαιτήσεις κατά πελατών (εταιρειών του Ομίλου)	119.850	136.613	143.236
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων κατά πελατών	(31.483)	(36.118)	(35.822)
<b>Απαιτήσεις κατά πελατών</b>	<b>88.367</b>	<b>100.495</b>	<b>107.414</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>159.251</b>	<b>177.522</b>	<b>196.375</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά

στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο υπολογαριασμός «Αποθέματα» αναλύεται για την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Πρώτες Ύλες	3.322	3.154	1.318
Βοηθητικές Ύλες	1.051	1.207	897
Παραγωγή σε Εξέλιξη	3.504	3.743	4.188
Υλικά συσκευασίας	875	1.114	1.029
Αναλώσιμα	6.661	7.463	10.092
Ανταλλακτικά	9.545	9.219	10.774
Λοιπά αποθέματα	133	94	75
Έτοιμα Προϊόντα	151.485	155.762	100.186
<b>Σύνολο</b>	<b>176.576</b>	<b>181.756</b>	<b>128.559</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα αποθέματα αφορούν κυρίως σε πρώτες ύλες και έτοιμα προϊόντα που έχουν στην κατοχή τους οι εμποροβιομηχανικές εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε., ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΖ Α.Ε.

Οι λουπές απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου αφορούν κυρίως βεβαιώσεις ληξιπρόθεσμων οφειλών που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Η επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων προκύπτουν διότι σύμφωνα με το Ν. 3714/2008 αυξήθηκε το ποσό καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεων καταθέσεων από €20 χιλ. σε €100 χιλ. ανά καταθέτη. Η συμπληρωματική αυτή εισφορά περιέχεται στο Πρόσθετο Κεφάλαιο Κάλυψης Καταθέσεων που αποτελεί ειδική ομάδα περιουσίας με βάση το Ν. 3746/2008.

Το υπόλοιπο €192.725 χιλ. του υπολογαριασμού Λοιπών Περιουσιακών Στοιχείων «Λοιπά» αφορά κατά €40.075 χιλ. σε απαιτήσεις από την ασφαλιστική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά €38.267 χιλ. σε προκαταβολές προσωπικού, κατά €23.447 χιλ. σε επενδύσεις σε unit linked προϊόντα για λογαριασμό ασφαλισμένων, κατά €20.441 χιλ. σε απαιτήσεις από παραγωγούς της ΔΩΔΩΝΗ, κατά €5.061 χιλ. σε απαιτήσεις από τη δραστηριότητα πιστωτικών καρτών, κατά €4.488 χιλ. σε απαιτήσεις από εκμισθώσεις & πωλήσεις ακινήτων, κατά €2.581 χιλ. στη συμμετοχή στο συνεγγυητικό & επικουρικό κεφάλαιο και κατά τα λοιπά €58.365 χιλ. σε εκκρεμείς προσωρινούς λογαριασμούς.

#### **Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» διαμορφώθηκε σε €9.246.982 χιλ. την 31.12.2010, έναντι €6.478.819 χιλ. την 31.12.2009 και €4.971.653 χιλ. την 31.12.2008 και περιλαμβάνει κυρίως τοποθετήσεις άλλων τραπεζών.

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ**

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Καταθέσεις όψεως	253	14.981	9.065
Καταθέσεις προθεσμίας από ΕΚΤ	4.400.000	4.500.000	8.300.000
Καταθέσεις προθεσμίας από λοιπά πιστωτικά ιδρύματα	554.694	1.933.221	895.380
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα	1.711	1.852	2.231
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	14.995	28.765	40.306
<b>Σύνολο</b>	<b>4.971.653</b>	<b>6.478.819</b>	<b>9.246.982</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η αύξηση του υπολοίπου κατά 42,7% μεταξύ 31.12.2010 και 31.12.2009 οφείλεται στην αύξηση των Καταθέσεων προθεσμίας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) κατά 84,4% κυρίως λόγω της αυξανόμενης κάλυψης αναγκών ρευστότητας από την ΕΚΤ. Την 31.12.2009 οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα αυξήθηκαν κατά 30,3% έναντι της 31.12.2008, κυρίως λόγω της αύξησης καταθέσεων προθεσμίας λοιπών πιστωτικών ιδρυμάτων.

**Καταθέσεις Πελατών**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Καταθέσεις Πελατών» την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 διαμορφώθηκε ως εξής:

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Καταθέσεις ιδιωτών</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Τρεχούμενοι	144.967	211.536	162.250
Ταμειυτηρίου	10.989.874	11.827.490	11.042.938
Προθεσμίας	7.185.574	7.630.933	6.443.455
	<b>18.320.415</b>	<b>19.669.959</b>	<b>17.648.643</b>
<b>Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών</b>			
Όψεως	881.647	591.645	560.473
Προθεσμίας	239.490	423.320	346.941
	<b>1.121.137</b>	<b>1.014.965</b>	<b>907.414</b>
<b>Καταθέσεις Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου</b>			
Όψεως	1.373.767	1.710.498	1.082.526
Προθεσμίας	150.028	200.565	44.052
	<b>1.523.795</b>	<b>1.911.063</b>	<b>1.126.578</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>20.965.347</b>	<b>22.595.987</b>	<b>19.682.635</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Κατά την 31.12.2010 το 89,7% του εν λόγω λογαριασμού αφορούσε σε καταθέσεις ιδιωτών πελατών και ειδικότερα το 56,1% αφορούσε καταθέσεις ταμειωτηρίου ιδιωτών, υποδεικνύοντας τη σημαντική καταθετική βάση της Τράπεζας.

Το σύνολο των Καταθέσεων σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε σε €19,7 δισ. την 31.12.2010, έναντι €22,6 δισ. την 31.12.2009 και €21,0 δισ. την 31.12.2008, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12,9% μεταξύ 31.12.2009 και 31.12.2010 και αύξηση της τάξεως του 7,8% μεταξύ 31.12.2008 και 31.12.2009. Η μείωση εντός της χρήσης 2010 αποτέλεσε γενικότερο φαινόμενο στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της ελληνικής οικονομίας και της απόσυρσης καταθέσεων για κάλυψη αναγκών των νοικοκυριών.

Ο λόγος των χορηγήσεων προς καταθέσεις του Ομίλου κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Χορηγήσεις / Καταθέσεις</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	21.655.316	23.193.915	22.911.795
Καταθέσεις	20.965.347	22.595.987	19.682.635
<b>% χορηγήσεων επί καταθέσεων</b>	<b>103,3%</b>	<b>102,6%</b>	<b>116,4%</b>
Χορηγήσεις (μετά προβλέψεων)	20.853.981	21.943.088	21.202.815
Καταθέσεις	20.965.347	22.595.987	19.682.635
<b>% χορηγήσεων επί καταθέσεων</b>	<b>99,5%</b>	<b>97,1%</b>	<b>107,7%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### **Υποχρεώσεις στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού περιλαμβάνει ανοιχτές θέσεις πώλησης σε ομόλογα που κατείχε ο Όμιλος την 31.12.2010 συνολικής αξίας €54,3 εκατ. και εύλογης αξίας €53,4 εκατ. και την 31.12.2009 συνολικής αξίας €970,8 εκατ. και εύλογης αξίας €931,6 εκατ.

#### **Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Υποχρεώσεις**

Την 31.12.2010, ο λογαριασμός «Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα» είχε υπόλοιπο €145.276 χιλ., έναντι €84.242 χιλ. την 31.12.2009 και €62.405 χιλ. την 31.12.2008. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΙΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<i>Εύλογη Αξία</i>			
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>			
Swaps	690	0	5.629
Options	0	178	178
<b>Προθεσμιακές πράξεις</b>			
Futures	0	226	40
Forwards	0	0	0
<b>Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου</b>			
Swaps	61.715	83.838	139.429
<b>Σύνολο</b>	<b>62.405</b>	<b>84.242</b>	<b>145.276</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της

χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Από τα παραπάνω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η Τράπεζα κατείχε στις 31.12.2010 Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου (Interest Rate Swaps) ονομαστικής αξίας €1.766 εκατ. και εύλογης αξίας €74 εκατ. (υποχρέωση), για σκοπούς λογιστικής αντιστάθμισης της εύλογης αξίας χορηγήσεων σταθερού επιτοκίου. Η παραπάνω αντιστάθμιση αφορά τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας λόγω επιτοκιακού κινδύνου.

#### **Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών**

Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα προγράμματα παροχών κατά την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 αναλύονται ως εξής:

<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	32.745	18.230	19.973
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	45.467	34.850	28.040
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(21.744)	(11.220)	(11.635)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) μη αναγνωρισθέντα	(1.839)	(1.739)	1.153
<b>Αναγνωρισμένη υποχρέωση για προγράμματα καθορισμένων παροχών</b>	<b>54.629</b>	<b>40.121</b>	<b>37.531</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### **(α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

##### *Ταμείο Κύριας Σύνταξης*

Σύμφωνα με τον Ν. 3522/22.12.2006, από 1ης Ιανουαρίου 2007, ο κλάδος σύνταξης του Ταμείου Συντάξεων και Πρόνοιας του Προσωπικού της Τράπεζας, το οποίο ως Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου αποτελούσε εξαρχής ταμείο καθορισμένων εισφορών, εντάχθηκε στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ – ΕΤΑΜ). Τα ποσοστά των ασφαλιστικών εισφορών εργοδότη και ασφαλισμένου μειώνονται στα αντίστοιχα ισχύοντα στο ΙΚΑ – ΕΤΑΜ, για μεν τους εργαζόμενους άμεσα από 01.01.2007, για δε τον εργοδότη (ΑΤΕbank) σταδιακά και ισόποσα μέσα σε χρονικό διάστημα 5 ετών αρχής γενομένης από 01.01.2007.

Στα πλαίσια του προαναφερθέντος νόμου και πέραν των παραπάνω τακτικών ασφαλιστικών εισφορών, η Τράπεζα θα συνεχίσει να καταβάλλει ετησίως, υπό τη μορφή αυξημένων εργοδοτικών εισφορών στο ΙΚΑ – ΕΤΑΜ, το ποσό των €28 εκατ. για διάστημα δεκαπέντε (15) ετών από την ένταξη του κλάδου στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, ήτοι έως και το έτος 2021.

##### *Ταμείο Υγείας*

Το ταμείο υγείας της Τράπεζας, «ΤΥΠΑΤΕ», προβλέπει καθορισμένες εισφορές που ανέρχονται για μεν τον εργοδότη σε 6,25% για δε τους εργαζόμενους σε 2% του μισθού τους.

## **(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών**

### *Επικουρικό Ταμείο*

Από 01.01.2007, οι ασφαλισμένοι και συνταξιούχοι του Ειδικού Λογαριασμού Επικούρησης Μελών προσωπικού της ΑΤΕbank (ΕΛΕΜ) υπάγονται υποχρεωτικά στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ) και στο ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ, τα οποία είναι ταμεία καθορισμένων εισφορών. Η οικονομική επιβάρυνση του ΕΤΑΤ και του ΕΤΕΑΜ από την ένταξη σε αυτά των ασφαλισμένων και συνταξιούχων της ΑΤΕbank καλύπτεται, πέραν των προβλεπόμενων εισφορών, από την καταβολή (τον Ιανουάριο του 2007) από την ΑΤΕbank ποσού €280 εκατ., για το οποίο η Τράπεζα είχε ήδη σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης που είχε εκπονηθεί για το σκοπό αυτό. Πέραν του ανωτέρω ποσού, η Τράπεζα καταβάλλει ως έκτακτη εισφορά ποσό €10 εκατ. ετησίως για χρονικό διάστημα δέκα (10) ετών (2007-2016).

Η εισφορά της Τράπεζας μειώθηκε σταδιακά και ισόποσα από 9% σε 7,5% κατά το διάστημα των τριών ετών από 2007 έως και 2010.

### *Εφάπαξ ποσό κατά τη συνταξιοδότηση*

Η Τράπεζα επίσης υποστηρίζει ένα χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα που προβλέπει την πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού σε εργαζομένους που συνταξιοδοτούνται. Το ποσό αποτελεί συνάρτηση του χρόνου υπηρεσίας του εργαζομένου στην Τράπεζα και του μισθού του κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης.

### *Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν. 2112/20)*

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως η αποζημίωση αυτή καθορίζεται από τις διατάξεις του Ν. 2112/20, υπολογίζεται αναλογιστικά βάσει της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν και εφόσον το σωρευμένο υπόλοιπο αυτών υπερβαίνει το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της παρούσας αξίας της υποχρέωσης και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, αποσβένονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με τη μέση υπολειπόμενη εργασιακή ζωή των υπαλλήλων. Σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση τα αναλογιστικά κέρδη δεν αναγνωρίζονται.

Η κίνηση της υποχρέωσης για παροχή προκαθορισμένης παροχής κατά την εξεταζόμενη τριετία έχει ως κάτωθι:

<b>Κίνηση καθαρής υποχρέωσης για προγράμματα καθορισμένων παροχών</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Καθαρή υποχρέωση για προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την 1 Ιανουαρίου	54.869	54.629	40.121
Εξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	5.905	3.504	5.823
Διαγραφή υποχρέωσης	0	(14.131)	(182)
Εισφορές που εισπράχθηκαν	(5.527)	(3.881)	(8.231)
Διαγραφή υποχρέωσης λόγω πώλησης	(618)	0	0
<b>Καθαρή υποχρέωση για προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την 31.12</b>	<b>54.629</b>	<b>40.121</b>	<b>37.531</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., έπειτα από σχετικές γνωμοδοτήσεις νομικών συμβούλων, προέβη στη χρήση 2009 σε διόρθωση του λογιστικού χειρισμού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ8, της καταχώρησης της υποχρέωσης που προκύπτει από ασφαλιστήριο συμβόλαιο που είχε συναφθεί μεταξύ της εταιρείας και του προσωπικού της και θεωρεί πλέον την υποχρέωση αυτή ως υποχρέωση «Καθορισμένων εισφορών». Σε επίπεδο Ομίλου, η διόρθωση του λογιστικού χειρισμού έγινε μέσω των αποτελεσμάτων της χρήσης λόγω μη σημαντικότητας του ποσού σε σχέση με την καθαρή θέση του Ομίλου.

Οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης για την υποχρέωση των χρηματοδοτούμενων και μη προγραμμάτων επί των οποίων υπολογίστηκαν τα ανωτέρω ποσά έχουν ως εξής:

Παραδοχές						
(ποσά σε € χιλ.)	2008		2009		2010	
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ	Μη χρηματοδοτούμενες	Χρηματοδοτούμενες	Μη χρηματοδοτούμενες	Χρηματοδοτούμενες	Μη χρηματοδοτούμενες	Χρηματοδοτούμενες
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50%	5,00%	6,00%	6,00%	4,60%	4,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,52%	4,52%	4,52%	4,22%	4,52%	4,52%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	5,50%	5,00%		6,00%	-	4,60%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### Άλλες Υποχρεώσεις

Ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε σε €402.687 χιλ. την 31.12.2008, έναντι €454.044 χιλ. την 31.12.2009, σημειώνοντας μείωση 11,3% και €422.776 χιλ. την 31.12.2008. Ο λογαριασμός περιλαμβάνει κυρίως προϋπολογισμένα έξοδα τόκων, διάφορες υποχρεώσεις σε προμηθευτές και υποχρεώσεις από φόρους (εκτός φόρου εισοδήματος) και λοιπές υποχρεώσεις.

Άλλες Υποχρεώσεις			
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	141.205	145.730	111.558
Πιστωτές και προμηθευτές	60.578	74.198	76.263
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	731	104	689
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	39.019	41.388	33.221
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	1.297	914	26.314
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	36.272	50.834	49.145
Λοιπές υποχρεώσεις	143.674	140.876	105.497
<b>Σύνολο</b>	<b>422.776</b>	<b>454.044</b>	<b>402.687</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα προϋπολογισμένα έξοδα τόκων ύψους €111.558 χιλ. την 31.12.2010 περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα τόκων διατραπεζικού δανεισμού ύψους €8,8 εκατ., έξοδα τόκων δανείων ύψους €8,5 εκατ., έξοδα τόκων από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων €21,6 εκατ., τόκους καταθέσεων πελατών ύψους €59,9 εκατ. και εισφορές (Ν. 128/75, ΤΕΚΕ) €10,0 εκατ.



Οι λουιές υποχρεώσεις ύψους €105.497 χιλ. την 31.12.2010 περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ύψους €29,1 εκατ., υποχρεώσεις προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων ύψους €26,3 εκατ. και υποχρεώσεις προς Χ.Α. ύψους €2,3 εκατ.

### **Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης**

Ο λογαριασμός «Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης» κατά την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 αναλύεται ως εξής:

<b>ΔΑΝΕΙΑ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξεως 2018	248.392	248.794	249.196
Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξεως 2014	195.764	0	
<b>Σύνολο</b>	<b>444.156</b>	<b>248.794</b>	<b>249.196</b>

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.*

Το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης υπολοίπου €249.196 χιλ. την 31.12.2010 αφορά το τίμημα που εισπράχθηκε από την έκδοση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης, κυμαινόμενου επιτοκίου από την θυγατρική της Τράπεζας ABG FINANCE INTERNATIONAL PLC το οποίο είναι εγγυημένο από την Τράπεζα. Τα εισπραχθέντα ποσά χορηγήθηκαν στην Τράπεζα με ακριβώς τους ίδιους όρους των ομολόγων που εκδόθηκαν.

Στις 21 Ιουλίου 2008, συνάφθηκε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €250 εκατ. λήξεως 2018, το οποίο αντικατέστησε αντίστοιχο δάνειο που είχε ανακληθεί στις 24 Δεκεμβρίου 2007 και το οποίο αποτελεί μέρος των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Φέρει επιτόκιο Euribor συν περιθώριο 2,45% και αποπληρώνεται τριμηνιαία. Η Τράπεζα έχει δικαίωμα ανακλήσεώς του μετά τις 22 Ιουλίου 2013, ενώ το επιτόκιο θα αυξηθεί από 2,45% σε 3,75% εφόσον το δάνειο δεν ανακληθεί.

Το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης εμφανίζεται στην αποσβέσιμη αξία του. Το κόστος έκδοσης αποσβένεται ως έξοδο από τόκους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και ως περίοδος απόσβεσης νοείται η περίοδος από την έκδοση μέχρι την ημερομηνία ανάκλησης.

Η Τράπεζα, μετά από τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος προχώρησε στις 19.08.2009 στην ανάκληση δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €200 εκατ. διάρκειας μέχρι το 2014.

### **Ασφαλιστικές Προβλέψεις**

Ο λογαριασμός «Ασφαλιστικές Προβλέψεις» αφορά στην ασφαλιστική δραστηριότητα του Ομίλου και κατά την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008 αναλύεται ως εξής:

**ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>Κλάδου Ζωής</b>			
Ασφαλειών ζωής	316.818	299.128	290.087
Ασφαλιστικές προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών ασφαλίσεων ζωής	10.587	10.732	11.655
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	20.810	16.978	15.271
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών ασφαλίσεων ζωής	11.668	12.455	13.359
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών πραγματοποιηθέντων και μη δηλωθέντων (IBNR)	3.276	3.748	5.405
<b>Σύνολο αποθεμάτων ζωής</b>	<b>363.159</b>	<b>343.041</b>	<b>335.777</b>
<b>Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων</b>			
Ασφαλιστικές προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών γενικών ασφαλίσεων	52.682	66.023	69.163
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	169.703	182.636	191.943
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις γενικών ασφαλίσεων	12.818	25.760	33.192
<b>Σύνολο αποθεμάτων γενικών ασφαλίσεων</b>	<b>235.203</b>	<b>274.419</b>	<b>294.298</b>
<b>Αποθέματα για ασφάλειες ζωής όπου ο κίνδυνος ανήκει στους ασφαλισμένους (Unit Linked)</b>	<b>23.862</b>	<b>26.230</b>	<b>23.447</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>622.224</b>	<b>643.690</b>	<b>653.522</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**Ίδια Κεφάλαια**

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για την περίοδο 2008-2010:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Μετοχικό Κεφάλαιο	651.920	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.338)	(8.338)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	93.748	92.711	92.678
Αποθεματικά	(252.626)	(86.607)	(194.631)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	382.008	(72.110)	(517.616)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>866.712</b>	<b>1.252.576</b>	<b>699.069</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	63.944	58.498	50.341
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>930.656</b>	<b>1.311.074</b>	<b>749.410</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Τα στοιχεία της χρήσης 2008 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2009. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου εμφανίζονται μειωμένα κατά 42,8% κατά την 31.12.2010 σε σχέση με την 31.12.2009, καθώς επηρεάσθηκαν κυρίως από την επιβάρυνση του λογαριασμού «Σωρευμένα Κέρδη (Ζημίες)» λόγω των καθαρών ζημιών του Ομίλου. Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου σημείωσαν αύξηση 40,9% την 31.12.2009 σε σχέση με την 31.12.2008 ως αποτέλεσμα της έκδοσης προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008 (βλ. κατωτέρω) που ενίσχυσαν το μετοχικό κεφάλαιο.

#### Μετοχικό Κεφάλαιο

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, στις 12.01.2009 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €675 εκατ. με έκδοση 937.500.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης».

Στο πλαίσιο του προαναφερθέντος νόμου και της από 14.05.2009 υπογραφείσας σύμβασης για την ανάληψη μετοχών μεταξύ της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου, στις 21.05.2009 μεταβιβάστηκε στην πλήρη κυριότητα της Τράπεζας ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €675 εκατ., πενταετούς διάρκειας και κυμαινόμενου επιτοκίου, με ταυτόχρονη έκδοση πολλαπλού μετοχικού τίτλου που αντιστοιχεί στο σύνολο των προνομιούχων μετοχών κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου. Με την από 21.05.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας πιστοποιήθηκε η ολοσχερής καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2010 ανέρχεται σε €1.326.919.999,69 και διαιρείται σε 905.444.444 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη και 937.500.000 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, εξ ολοκλήρου καταβλημένο.

Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής απόδοσης 10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου και εξαγοράζονται από την Τράπεζα υποχρεωτικά στην τιμή διάθεσης μετά την πάροδο πέντε ετών ή προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο. Σε περίπτωση που, λόγω κεφαλαιακής επάρκειας, δεν είναι δυνατή η εξαγορά από την Τράπεζα των προνομιούχων μετοχών, μετατρέπονται αυτές σε κοινές μετοχές. Βάσει των διατάξεων του άρθρου 39 του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008, παρέχεται το δικαίωμα στις Τράπεζες να μην εξαγοράσουν υποχρεωτικά εντός πενταετίας από το Ελληνικό Δημόσιο τις προνομιούχες μετοχές αλλά να επιβάλλεται προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Σημειώνεται, επίσης, ότι οι προνομιούχες μετοχές δεν μπορεί να μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν μπορεί να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά. Η σταθερή απόδοση 10% υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση και τελεί υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44 του Κ.Ν. 2190/1920. Λόγω μη ύπαρξης διανεμητέων ποσών σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, η Γενική Συνέλευση της ΑΤΕ αποφάσισε τη μη καταβολή του 10% επί των προνομιούχων μετοχών για τη χρήση 2009.

Την 31.12.2010 το μέρισμα μετά από φόρους που αντιστοιχούσε στις προνομιούχες μετοχές ανερχόταν σε €51,3 εκατ.

#### Ίδιες Μετοχές

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

Οι εταιρείες του Ομίλου στις 31.12.2010 κατείχαν στο χαρτοφυλάκιο τους συνολικά 2.107.292 μετοχές της ΑΤΕ, αξίας κτήσης €8.281.822 και χρηματιστηριακής αξίας €1.559.396. Η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών παρουσιάζεται ως αφαιρετικό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

Συγκεκριμένα, ίδιες μετοχές κατέχονται ως εξής:

ΑΤΕ Ασφαλιστική	1.258.277
ΑΤΕ Leasing	309.333
ΑΤΕ Χρηματοπιστηριακή	208.000
ΔΩΔΩΝΗ	181.192
Ε.Β.Ζ.	101.732
ΑΤΕ Τεχνική-Πληροφορική	21.692
ΕΛ.ΒΙ.Ζ.	27.066
<b>Σύνολο</b>	<b>2.107.292</b>

### Αποθεματικά

Ο λογαριασμός «Αποθεματικά» αναλύεται για την εξεταζόμενη περίοδο ως κάτωθι:

<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
Τακτικό αποθεματικό	45.733	47.466	47.556
Αφορολόγητα αποθεματικά	66.512	67.127	67.287
Αποθεματικό χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(347.793)	(169.833)	(260.276)
Λοιπά αποθεματικά	19.175	19.201	18.962
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή στοιχείων αλλοδαπών οικονομικών μονάδων	(36.253)	(50.568)	(68.160)
<b>Αποθεματικά</b>	<b>(252.626)</b>	<b>(86.607)</b>	<b>(194.631)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με το Ελληνικό εταιρικό δίκαιο οι εταιρείες υποχρεούνται να παρακρατούν το 5% των καθαρών ετησίων μετά φόρων κερδών τους για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, έως ότου το υπόλοιπο του τακτικού αποθεματικού ισούται ή φθάσει τουλάχιστον το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν είναι διαθέσιμο για διανομή αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να εξαλείψει ζημίες.

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Βάσει ειδικών διατάξεων Ελληνικών φορολογικών νόμων, συγκεκριμένα κονδύλια κερδών και εσόδων δεν φορολογούνται εφόσον δεν διανεμηθούν και καταχωρηθούν σε συγκεκριμένο λογαριασμό αποθεματικού. Στην περίπτωση που αυτά τα αποθεματικά διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή την ημερομηνία εκείνη.

Αποθεματικό χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση: Στο αποθεματικό αυτό καταχωρείται αποκλειστικά η διαφορά αποτίμησης των χρεογράφων που άνηκαν στην κατηγορία αυτή. Το αποθεματικό αυτό μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως κατά την πώληση των χρεογράφων για τα οποία αναφέρεται ή όταν θεωρηθεί ότι υπάρχει απομείωση. Ανάλυση της κίνησης του αποθεματικού χρεογράφων γίνεται στην Κατάσταση συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων.

Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής: Οι συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής αφορούν τις διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου που είναι το Ευρώ.

### 3.19.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2008-2010

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>15.350</b>	<b>(483.213)</b>	<b>(394.262)</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>			
Αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων	37.079	41.223	39.500
Ζημιές απομείωσης	204.196	825.329	603.993
Μεταβολή στις προβλέψεις (δεδ/να έσοδα - έξοδα)	(11.775)	(39.429)	(28.469)
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού χαρτοφυλακίου (Κέρδη) / ζημιές από την πώληση χρεογράφων, ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων	25.500	2.123	68.380
	(59.724)	(113.129)	12.710
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού</b>			
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(220.868)	(214.308)	141.763
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	(99.595)	(504.993)	80.130
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(4.161.756)	(1.630.337)	267.778
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	(53.777)	(38.493)	(45.939)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	4.121.108	1.509.674	2.768.652
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	335.308	1.633.136	(2.912.652)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(22.416)	991.231	(380.445)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>108.630</b>	<b>1.978.814</b>	<b>221.139</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(58.738)	(71.829)	(41.963)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	38.705	26.574	25.985
(Αγορές) / Εισπράξεις επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	1.041.637	0	(650.565)
(Αγορές) / Πωλήσεις χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(1.235.430)	(739.673)	(952.263)
Εισπραχθέντα μερίσματα	20.615	16.407	6.926
Αγορές θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(24.858)	(28)	(8.759)
Πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	4.049	0	0
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(214.020)</b>	<b>(768.549)</b>	<b>(1.620.639)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Επιστροφή κεφαλαίου - Πληρωθέντα μερίσματα	(45.272)	(803)	(798)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	(675)	0
Πωλήσεις / (Αγορές) ιδίων μετοχών	(19)	0	0
Εισπραξη / (Εξαγορά) έκδοσης ομολόγων	248.392	(195.500)	0
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>203.101</b>	<b>(196.978)</b>	<b>(798)</b>
<b>Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές μεταβολές</b>	<b>(2.194)</b>	<b>(3.002)</b>	<b>(400)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b>95.517</b>	<b>1.010.285</b>	<b>(1.400.698)</b>
Χρηματικά διαθέσιμα την 1η Ιανουαρίου	1.874.807	1.970.324	2.980.609
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>1.970.324</b>	<b>2.980.609</b>	<b>1.579.911</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.11 «Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.19.2.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2008-2010

Οι Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2008-2010:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ										
(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό συναλλαγματικ ών διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2008	651.920	(8.319)	94.231	165.594	(4.934)	122.891	439.112	1.460.495	60.563	1.521.058
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα:</b>										
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης 1/1 - 31/12/2008	0	0	0	0	0	0	27.849	27.849	1.920	29.769
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(513.387)	(31.319)	0	(186)	(544.892)	(7.661)	(552.553)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(513.387)	(31.319)	0	27.663	(517.043)	(5.741)	(522.784)
<b>Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>										
Μεταφορές στα αποθεματικά λόγω διανομής	0	0	0	0	0	9.273	(9.273)	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(483)	0	0	0	0	(483)	0	(483)
Μερίσματα πληρωτέα	0	0	0	0	0	0	(90.544)	(90.544)	(1.788)	(92.332)
(Αγορές) / Πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	(56)	0	0	0	0	0	(56)	0	(56)
Μεταβολές συμμετοχών Ομίλου	0	37	0	0	0	(744)	15.050	14.343	10.910	25.253
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους	0	(19)	(483)	0	0	8.529	(84.767)	(76.740)	9.122	(67.618)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008	651.920	(8.338)	93.748	(347.793)	(36.253)	131.420	382.008	866.712	63.944	930.656

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ										
(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό συναλλαγματικ ών διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2009	651.920	(8.338)	93.748	(347.793)	(36.253)	131.420	382.008	866.712	63.944	930.656
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα:</b>										
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης 1/1 - 31/12/2009	0	0	0	0	0	0	(451.718)	(451.718)	(3.532)	(455.250)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	177.960	(14.315)	0	(26)	163.619	(1.111)	162.508
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	177.960	(14.315)	0	(451.744)	(288.099)	(4.643)	(292.742)
<b>Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>										
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	675.000	0	(675)	0	0	0	0	674.325	0	674.325
Μεταφορές στα αποθεματικά λόγω διανομής	0	0	0	0	0	2.374	(2.374)	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(362)	0	0	0	0	(362)	0	(362)
Μερίσματα πληρωτέα	0	0	0	0	0	0	0	0	(803)	(803)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>675.000</b>	<b>0</b>	<b>(1.037)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.374</b>	<b>(2.374)</b>	<b>673.963</b>	<b>(803)</b>	<b>673.160</b>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009	1.326.920	(8.338)	92.711	(169.833)	(50.568)	133.794	(72.110)	1.252.576	58.498	1.311.074

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ										
(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό συναλλαγματικ ών διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	1.326.920	(8.338)	92.711	(169.833)	(50.568)	133.794	(72.110)	1.252.576	58.498	1.311.074
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα:</b>										
Ζημίες χρήσης 2010	0	0	0	0	0	0	(438.034)	(438.034)	(2.568)	(440.602)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(90.443)	(17.592)	0	(41)	(108.076)	(1.915)	(109.991)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(90.443)</b>	<b>(17.592)</b>	<b>0</b>	<b>(438.075)</b>	<b>(546.110)</b>	<b>(4.483)</b>	<b>(550.593)</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>										
Μεταφορές στα αποθεματικά λόγω διανομής	0	0	0	0	0	148	(148)	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(33)	0	0	0	0	(33)	0	(33)
Μεταβολές συμμετοχών ομίλου	0	56	0	0	0	(137)	(7.283)	(7.364)	(2.876)	(10.240)
Μερίσματα πληρωτέα	0	0	0	0	0	0	0	0	(798)	(798)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>(33)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>(7.431)</b>	<b>(7.397)</b>	<b>(3.674)</b>	<b>(11.071)</b>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	1.326.920	(8.282)	92.678	(260.276)	(68.160)	133.805	(517.616)	699.069	50.341	749.410

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.



### 3.19.2.6 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ			
Βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.	2008	2009	2010
<b>Δείκτες Αποδοτικότητας</b>			
Κόστος προς Έσοδα	74,4%	64,7%	74,1%
Απόδοση Ομίλου επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	1,3%	-43,1%	-38,3%
Απόδοση Ομίλου επί των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων *	0,1%	-1,8%	-1,3%
Απόδοση Ομίλου επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	0,1%	-1,6%	-1,2%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εσόδων</b>			
Καθαρά έσοδα από τόκους / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	77,5%	76,9%	102,1%
Καθαρά έσοδα από τόκους / Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) *	2,8%	2,8%	2,8%
Καθαρά έσοδα από τόκους / Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.)	51,0%	66,9%	80,0%
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin) *	2,83%	2,84%	2,76%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	11,1%	7,9%	8,9%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εξόδων</b>			
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Σύνολο λειτουργικών εσόδων	74,4%	64,7%	74,1%
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	2,3%	2,1%	1,9%
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	0,7%	0,7%	-0,1%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Ισολογισμού</b>			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	96,8%	97,4%	85,9%
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	73,6%	68,9%	63,0%
Δείκτης ρευστότητας	17,2%	19,1%	35,1%
Απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις / Σύνολο ενεργητικού	73,2%	66,9%	67,9%
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού / Σύνολο ενεργητικού *	84,9%	84,0%	77,8%
Ίδια κεφάλαια / Σύνολο ενεργητικού	3,3%	4,0%	2,4%

Πηγή: (i) Οι Δείκτες «Απόδοση Ομίλου επί των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων», «Καθαρά έσοδα από τόκους / Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.)», «Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin)» και «Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού / Σύνολο ενεργητικού» έχουν υπολογισθεί βάσει επεξεργασίας στοιχείων από την Τράπεζα για τον υπολογισμό του ύψους Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού. (ii) Οι λοιποί δείκτες υπολογίσθηκαν από την Τράπεζα με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία (2009) της χρήσης 2010. Επιπλέον, έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

#### ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

##### Δείκτες Αποδοτικότητας

Κόστος προς Έσοδα	Σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (εξαφαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης) / έσοδα
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	Αποτελέσματα χρήσεως / [(Ίδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσεως + Ίδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσεως)/2]
Απόδοση Ομίλου επί των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	Αποτελέσματα χρήσεως / Μέσος Όρος Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού

**ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ**

Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων  $\frac{\text{Αποτελέσματα χρήσεως}}{[(\text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως})/2]}$

**Δείκτες Διάρθρωσης Εσόδων**

Καθαρά έσοδα από Τόκους / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων  $\frac{\text{Καθαρά έσοδα από Τόκους}}{(\text{Καθαρά Έσοδα από τόκους} + \text{Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες} + \text{Έσοδα από μερίσματα} + \text{Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων} + \text{Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης})}$

Καθαρά έσοδα από τόκους / Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού (Μ.Ο.)  $\frac{\text{Καθαρά έσοδα από Τόκους}}{\text{Μέσος Όρος Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού}}$

Καθαρά έσοδα από τόκους / Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.)  $\frac{\text{Καθαρά έσοδα από Τόκους}}{[(\text{Ίδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσεως} + \text{Ίδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσεως})/2]}$

Καθαρά Έσοδα από προμήθειες / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων  $\frac{\text{Καθαρά έσοδα από προμήθειες}}{(\text{Καθαρά Έσοδα από τόκους} + \text{Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες} + \text{Έσοδα από μερίσματα} + \text{Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων} + \text{Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης})}$

**Δείκτες Διάρθρωσης Εξόδων**

Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων  $\frac{(\text{Αμοιβές και έξοδα προσωπικού} + \text{Γενικά διοικητικά έξοδα} + \text{Αποσβέσεις})}{(\text{Καθαρά έσοδα από τόκους} + \text{Καθαρά έσοδα από προμήθειες} + \text{Έσοδα από μερίσματα} + \text{Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων} + \text{Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης})}$

Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού  $\frac{(\text{Αμοιβές και έξοδα προσωπικού} + \text{Γενικά διοικητικά έξοδα} + \text{Αποσβέσεις})}{[(\text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως})/2]}$

Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού  $\frac{(\text{Έσοδα από Προμήθειες} + \text{Έσοδα από μερίσματα} + \text{Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων} + \text{Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης})}{[(\text{Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως} + \text{Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως})/2]}$

**Δείκτες Διάρθρωσης Ισολογισμού**

Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)  $\frac{(\text{Υποχρεώσεις προς Πελάτες})}{\text{Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)}}$

Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού  $\frac{(\text{Υποχρεώσεις προς Πελάτες})}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Δείκτης Ρευστότητας  $\frac{(\text{Ταμείο} + \text{απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών} + \text{ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα})}{(\text{υποχρεώσεις λήξεως εντός 12 μηνών} + \text{80\% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμειευτηρίου})}$

Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού  $\frac{\text{Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού  $\frac{(\text{Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων} + \text{Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα} + \text{Απαιτήσεις} + \text{Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις} + \text{Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο})}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού  $\frac{(\text{Μετοχικό Κεφάλαιο} + \text{Αποθεματικά} + \text{Διαφορές από Αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων} + \text{Αποτελέσματα εις νέον})}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (Net Interest Margin)  $\frac{\text{Καθαρά έσοδα από τόκους}}{[(\text{Σύνολο Τοκοφόρου Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως} + \text{Σύνολο Τοκοφόρου Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως})/2]}$

### 3.19.2.7 Αναμόρφωση Κονδυλίων Χρήσης 2009

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2010, η Τράπεζα προέβη σε αναμορφώσεις κονδυλίων στο συγκριτικό ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε σχέση με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, με σκοπό την ορθή εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας («fair value hedge accounting») που εφαρμόζει η Τράπεζα αναφορικά με δανειακό χαρτοφυλάκιο σταθερού επιτοκίου και ύψους περίπου €1.9 δισ. Οι αναμορφώσεις αφορούν αποκλειστικά τα κονδύλια ισολογισμού και αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Οι παρακάτω πίνακες συγκεντρώνουν τις αναμορφώσεις που έγιναν στα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης.

#### Αποτελέσματα χρήσεως

<b>Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσης</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b> Αύξηση/( Μείωση)	<b>Φόρος χρήσης</b> Αύξηση/( Μείωση)	<b>Ζημίες μετά από φόρους</b> Αύξηση/( Μείωση)
Υπόλοιπα όπως δημοσιεύτηκαν την 31.12.2009	115.833	14.413	(405.065)
Αποτέλεσμα αναμόρφωσης	(63.735)	13.550	(50.185)
<b>Αναμορφωμένα κονδύλια 31.12.2009 όπως δημοσιεύθηκαν 31.12.2010</b>	<b>52.098</b>	<b>27.963</b>	<b>(455.250)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

<b>Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη /(ζημίες)</b> (Ποσά σε €)	<b>Αύξηση/( Μείωση)</b>
Υπόλοιπα όπως δημοσιεύτηκαν την 31.12.2009	(0,4789)
Αποτέλεσμα αναμόρφωσης	(0,0556)
<b>Αναμορφωμένα κονδύλια 31.12.2009 όπως δημοσιεύθηκαν 31.12.2010</b>	<b>(0,5345)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

#### Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

<b>Κονδύλια Οικονομικής Θέσης</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b> Αύξηση/( Μείωση)	<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b> Αύξηση/( Μείωση)	<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b> Αύξηση/( Μείωση)
Υπόλοιπα όπως δημοσιεύτηκαν την 31.12.2009	21.910.078	416.224	1.302.761
Μεταφορά κονδυλίων από Λοιπά στοιχεία ενεργητικού λόγω ανακατάταξης	96.745	-	-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31.12.2009 μετά την ανακατάταξη</b>	<b>22.006.823</b>	<b>416.224</b>	<b>1.302.761</b>
Αποτέλεσμα αναμόρφωσης	(63.735)	13.550	(50.185)
<b>Αναμορφωμένα κονδύλια 31.12.2009 όπως δημοσιεύθηκαν 31.12.2010</b>	<b>21.943.088</b>	<b>429.774</b>	<b>1.252.576</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Λόγω των ανωτέρω αναμορφώσεων, η ανάλυση των λογαριασμών της παρούσας ενότητας, περιλαμβάνει, όπου αυτό απαιτείται, στοιχεία για τη χρήση 2009 που προκύπτουν από τα συγκριτικά οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2010.

Οι ανωτέρω αναμορφώσεις δεν έχουν καμία ουσιαστική επίδραση στη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2009.

### **3.19.2.8 Εξαγορά μη Ελεγχόμενου Ποσοστού θυγατρικών**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, η ΑΤΕbank προέβη στην εξαγορά των μετοχών των θυγατρικών της εταιρειών που κατέχονταν από άλλες εταιρείες του Ομίλου ή από τρίτους. Αναλυτικότερα, έγιναν οι παρακάτω εξαγορές:

α. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ Leasing Α.Ε. (ποσοστό 0,59%) έναντι συνολικού τιμήματος €134 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

β. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ Κάρτα Α.Ε. (ποσοστό 2,00%) έναντι συνολικού τιμήματος €52 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

γ. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕxcelixi Α.Ε. (ποσοστό 5,00%) έναντι συνολικού τιμήματος €35 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

δ. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ Τεχνική Πληροφορική Α.Ε. (ποσοστό 10,34%) έναντι συνολικού τιμήματος €656 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 93,07% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

ε. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό 16,41%) έναντι συνολικού τιμήματος €295 χιλ. Το συνολικό ποσοστό που κατέχει η ΑΤΕ ανέρχεται σε 65,14% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

στ. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε. (ποσοστό 33,41%) έναντι συνολικού τιμήματος €9.458 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Επιπλέον, η ΑΤΕ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε. προέβη εντός της κλειόμενης χρήσης σε επιστροφή κεφαλαίου προς την ΑΤΕbank ύψους €7.359 χιλ.

ζ. εξαγορά των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ (ποσοστό 46,00%) έναντι συνολικού τιμήματος €2.580 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

η. στο πλαίσιο της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της ΑΤΕbank προς τους μετόχους της εταιρείας ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και κατόπιν ολοκλήρωσης της εξωχρηματοπιστηριακής μεταβίβασης των μεταβιβαζόμενων μετοχών, η ΑΤΕbank εξαγόρασε το 15,92% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας έναντι ποσού €6.676 χιλ. Η ΑΤΕbank κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

θ. η θυγατρική εταιρεία ΕΛΒΙΖ Α.Ε. προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ύψους €16.593 χιλ. το οποίο και καλύφθηκε εξολοκλήρου από την ΑΤΕbank. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα η ΑΤΕbank να κατέχει πλέον το 99,98% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας έναντι του 99,82% που κατείχε πριν την αύξηση.

Ο παρακάτω πίνακας συγκεντρώνει την επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου από την απόκτηση των μη ελεγχόμενων ποσοστών.

Επίδραση Απόκτησης στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου					
(ποσά σε € χιλ.)	ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ	ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ	ΛΟΙΠΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Σύνολο καθαρής θέσης εταιρείας κατά την ημερομηνία εξαγοράς	1.457	5.700	23.887	34.489	<b>65.533</b>
Τίμημα αγοράς	6.676	2.580	9.458	1.172	<b>19.886</b>
Συνολικό τίμημα ποσοστού μειοψηφίας	6.676	411	1.504	168	<b>8.759</b>
Εξαγορασθέν ποσοστό	15,92%	7,32%	5,32%	-	-
Μεταβολή στα δικαιώματα μειοψηφίας	(41)	417	1.270	171	<b>1.817</b>
Μεταβολή στα Ι.Κ. του Ομίλου	6.717	(6)	234	(3)	<b>6.942</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### 3.19.2.9 Διακοπείσες Δραστηριότητες

Εντός της χρήσης 2010 τέθηκαν σε λύση και εκκαθάριση οι εταιρείες ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΑΤΕ RENT Α.Ε. Ειδικότερα η ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. τέθηκε σε εκκαθάριση στις 19 Οκτωβρίου 2010 ενώ η ΑΤΕ RENT Α.Ε. στις 31 Οκτωβρίου 2010. Τα στοιχεία του ενεργητικού της ΑΤΕ RENT Α.Ε. εξαγοράσθηκαν στο κόστος από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΤΕ Leasing Α.Ε. και κατά συνέπεια δεν υπάρχει επηρεασμός της οικονομικής θέσης του Ομίλου από αυτή την περίπτωση.

Η επίδραση από τη λύση της ΑΤΕ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. στην οικονομική θέση του Ομίλου ανήλθε σε ζημία ύψους €70 χιλ. Λόγω της μη σημαντικότητας του ποσού ο Όμιλος δεν προέβη στη χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 5 «Διακοπείσες Δραστηριότητες» που απαιτεί τροποποίηση των αποτελεσμάτων χρήσης και περαιτέρω πληροφόρηση.

### 3.19.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.-31.03.2011

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 31.03.2011 παρουσιάζονται στην ενότητα 3.19.1 «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008-2010 και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές περιόδου α' τριμήνου 2011».

#### 3.19.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01.-31.03.2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01.-31.03.2010 και 2011:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Τόκοι και συναφή έσοδα	278.178	289.712
Τόκοι και συναφή έξοδα	(93.687)	(113.868)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>184.491</b>	<b>175.844</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	27.266	18.681
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(9.104)	(7.315)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>18.162</b>	<b>11.366</b>
Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου	(20.398)	(2.890)
Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	744	(277)
Έσοδα από Μερίσματα	17	4
Άλλα λειτουργικά έσοδα	12.442	29.752
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>(7.195)</b>	<b>26.589</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>195.458</b>	<b>213.799</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(106.772)	(96.642)
Λοιπά έξοδα	(30.435)	(27.953)
Αποσβέσεις	(10.882)	(9.764)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(95.949)	(105.930)
<b>Λειτουργικά Κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>(48.580)</b>	<b>(26.490)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	3.116	(1.061)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(45.464)</b>	<b>(27.551)</b>
Φόρος	7.854	166
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(37.610)</b>	<b>(27.385)</b>
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	(37.413)	(29.537)
Μετόχους μειοψηφίας	(197)	2.152
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) (€ /μετοχή)</b>	<b>(0,0551)</b>	<b>(0,0474)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>(37.610)</b>	<b>(27.385)</b>
<b>Λοιπά Έσοδα</b>		
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.240)	7.215
<i>Αποθεματικό χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση:</i>		
- Αποτίμηση περιόδου	(102.706)	52.456
- (Κέρδη) /Ζημίες από την πώληση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	2.087	13.455
- Απομείωση περιόδου	0	0
- Φόρος που αναλογεί	20.076	(13.696)
Αναλογία λοιπών συνολικών εισοδημάτων συγγενών εταιριών	0	(112)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(84.783)</b>	<b>59.318</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>(122.393)</b>	<b>31.933</b>
<i>Κατανέμονται σε:</i>		
Μετόχους της Τράπεζας	(119.545)	28.779
Μετόχους μειοψηφίας	(2.848)	3.154
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων</b>	<b>(122.393)</b>	<b>31.933</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**Σημαντική Σημείωση:**

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2010, η Τράπεζα προέβη σε αναμορφώσεις κονδυλίων στο συγκριτικό ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31.12.2009 σε σχέση με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, με σκοπό την ορθή εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας (fair value hedge accounting) που εφαρμόζει η Τράπεζα αναφορικά με δανειακό χαρτοφυλάκιο σταθερού επιτοκίου και ύψους περίπου € 1.9 δισ.

Η προαναφερθείσα αναμόρφωση επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια κατά την 01.01.2010, όπως αυτά παρατίθενται στην ενοποιημένη ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Η επίδραση της αναμόρφωσης στα αρχικώς δημοσιευθέντα στοιχεία παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα 3.19.3.6 «Αναμόρφωση Κονδυλίων Προηγούμενης Χρήσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολουθεί περιγραφή των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου της Τράπεζας για τις εξεταζόμενες περιόδους 01.01.-31.03. 2010 και 2011:

### Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €175.844 χιλ. για την περίοδο α' τριμήνου χρήση 2011, έναντι €184.491 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και αναλύονται ως ακολούθως:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Τόκοι και Συναφή Έσοδα</b>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	235.746	241.462
Δάνεια σε πιστωτικά Ιδρύματα	6.818	4.358
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	2.263	1.683
Ομόλογα	33.351	42.209
	<b>278.178</b>	<b>289.712</b>
<b>Τόκοι και Συναφή Έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(60.479)	(68.600)
Τόκοι προς πιστωτικά ιδρύματα	(31.145)	(43.002)
Τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης	(2.063)	(2.266)
	<b>(93.687)</b>	<b>(113.868)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από τόκους</b>	<b>184.491</b>	<b>175.844</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι τόκοι και τα συναφή έσοδα ανήλθαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε €289.712 χιλ. έναντι €278.178 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 4,1% παρά τη μείωση των υπολοίπων δανείων κυρίως ως αποτέλεσμα της επανατιμολόγησης δανείων και των ενισχυμένων εσόδων τόκων από ομόλογα.

Οι τόκοι και τα συναφή έξοδα διαμορφώθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε €113.868 χιλ. έναντι €93.687 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 21,5%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εξόδων τόκων καταθέσεων πελατών και εξόδων τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα (διατραπεζική).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 4,7% την περίοδο α' τριμήνου χρήση 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Η μείωση αυτή αποδίδεται στο ότι η αύξηση των εσόδων από τόκους της περιόδου δεν ήταν ικανή να αντισταθμίσει την αύξηση του κόστους άντλησης κεφαλαίων και συγκεκριμένα, στην αύξηση του επιτοκιακού εξόδου των καταθέσεων πελατών και του επιτοκιακού εξόδου προς πιστωτικά ιδρύματα.

Οι μεταβολές στο καθαρό αποτέλεσμα τόκων ερμηνεύονται από τις μεταβολές των χρεωστικών και των πιστωτικών τόκων που αναφέρονται ανωτέρω.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού (υπολογιζόμενα με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των ημερήσιων υπολοίπων για κάθε περίοδο), καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις περιόδους 01.01.-31.03.2010 και 01.01.-31.03.2011:



	31.03.2010				31.03.2011				
	Μέσο υπόλοιπο	Τόκοι	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Ετησιοποιημένο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκοι	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Ετησιοποιημένο %	
<i>(ποσά σε € χιλ.) *</i>									
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>									
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) <sup>(1)</sup>	2.389.629	6.818	0,29%	1,14%	998.420	4.358	0,44%	1,75%	
Χρεόγραφα <sup>(2)</sup>	4.461.946	33.351	0,75%	2,99%	4.767.960	42.209	0,89%	3,54%	
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	23.801.125	238.009	1,00%	4,00%	21.887.277	243.145	1,11%	4,44%	
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων & απαιτήσεων κατά πελατών	1.297.839	n.a.	n.a.	n.a.	1.761.322	n.a.	n.a.	n.a.	
<b>Σύνολο</b>	<b>30.652.700</b>	<b>278.178</b>	<b>0,91%</b>	<b>3,63%</b>	<b>27.653.657</b>	<b>289.712</b>	<b>1,05%</b>	<b>4,19%</b>	
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.356.001	31.145	0,42%	1,69%	8.549.286	43.002	0,50%	2,01%	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22.234.771	60.479	0,27%	1,09%	19.273.097	68.600	0,36%	1,42%	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	248.845	2.063	0,83%	3,32%	249.247	2.266	0,91%	3,64%	
<b>Σύνολο</b>	<b>29.839.617</b>	<b>93.687</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,26%</b>	<b>28.071.630</b>	<b>113.868</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,62%</b>	
<b>Διαφορά μέσου επιτοκίου μεταξύ τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (spread)</b>				<b>2,37%</b>					<b>2,57%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Με τη μέθοδο αυτή, τα μέσα επιτόκια στις γραμμές «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)» και «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με αυτά που θα προέκυπταν εάν λαμβάνονταν υπόψη ημερήσια υπόλοιπα.

(2) Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) ομολογίες εμπορικού χαρτοφυλακίου, (ii) αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη και (iii) ομολογίες χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση.

Με βάση τα ανωτέρω, ο υπολογισμός του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου (Net Interest Margin), προκύπτει ως εξής:

Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (Net Interest Margin)		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	30.652.700	27.653.657
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	278.178	289.712
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	29.839.617	28.071.630
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	93.687	113.868
Καθαρά έσοδα από τόκους	184.491	175.844
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ετησιοποιημένο</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,54%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το πηλίκο των καθαρών εσόδων από τόκους διά του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τη μεταβολή των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και τόκων και εξομοιούμενων εξόδων (καθαρά έσοδα από τόκους), σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτή που οφείλεται στη μεταβολή των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ της περιόδου 01.01.-31.03.2010 και της περιόδου 01.01.-31.03.2011:

<b>Ανάλυση μεταβολής καθαρών εσόδων από τόκους 31.03.2011-31.03.2010</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Καθαρή μεταβολή</b>	<b>Μεταβολή λόγω όγκου</b>	<b>Μεταβολή λόγω επιτοκίου</b>
<b>A. Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(2.460)	(3.969)	1.509
Χρεόγραφα	8.858	2.287	6.571
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5.136	(19.138)	24.274
<b>Σύνολο</b>	<b>11.534</b>	<b>(20.820)</b>	<b>32.354</b>
<b>B. Τοκοφόρα στοιχεία Παθητικού</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11.857	5.052	6.805
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.121	(8.056)	16.177
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουπές δανειακές υποχρεώσεις	203	3	200
<b>Σύνολο</b>	<b>20.181</b>	<b>(3.000)</b>	<b>23.181</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η αύξηση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων ενεργητικού για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010 προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από τόκους χρεογράφων κατά €8.858 χιλ. και δανείων πελατών κατά €5.136 χιλ. Η μεταβολή των εσόδων από τόκους δανείων αφορούσε σε καθαρό αποτέλεσμα από την κατά €24.274 χιλ. αύξηση ως αποτέλεσμα της αύξησης του επιπέδου επιτοκίων και την κατά €19.138 χιλ. μείωση ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου ύψους του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα έξοδα από τόκους των στοιχείων παθητικού σημείωσαν συνολική αύξηση ύψους €20.181 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010 κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης κατά €16.177 χιλ. από έξοδα τόκων καταθέσεων προς πελάτες και κατά €6.805 χιλ. από έξοδα τόκων προς πιστωτικά ιδρύματα, ως αποτέλεσμα της αύξησης καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα.

#### **Καθαρά Έσοδα Από Αμοιβές και Προμήθειες**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €11.366 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011, έναντι €18.162 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΌ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	14.368	8.698
Κίνηση κεφαλαίων	3.030	2.486
Αμοιβαία κεφάλαια	962	851
Εγγυητικές επιστολές	1.467	1.184
Από Χρηματιστηριακές πράξεις	908	743
Πιστωτικές Κάρτες	1.143	899
Εισαγωγές - εξαγωγές	210	226
Λουπές Προμήθειες	5.178	3.594
	<b>27.266</b>	<b>18.681</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>		
Εισφορά Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων	(3.750)	(3.281)
Λουπές Προμήθειες	(5.354)	(4.034)
	<b>(9.104)</b>	<b>(7.315)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από προμήθειες</b>	<b>18.162</b>	<b>11.366</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από προμήθειες παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 37,4% για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010. Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου προέρχονται κυρίως από χορηγήσεις (ποσοστό 46,6% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για την περίοδο 01.01.-31.03.2011), κίνηση κεφαλαίων (ποσοστό 13,3% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για την περίοδο 01.01.-31.03.2011) και λοιπές προμήθειες (ποσοστό 19,2% επί των συνολικών εσόδων προμηθειών για την περίοδο 01.01.-31.03.2011). Σημειώνεται ότι στα παραπάνω έσοδα συμπεριλαμβάνονται προμήθειες ΟΠΕΚΕΠΕ οι οποίες διαμορφώθηκαν στο ύψος των €6,3 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2010 την 31.03.2010 και €1,8 εκατ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011.

Η μείωση των εσόδων προμηθειών αποδίδεται κυρίως στη μείωση των προμηθειών από δάνεια και κίνηση κεφαλαίων. Τα έξοδα προμηθειών, σημείωσαν μείωση της τάξεως του 19,7% για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010 κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων λοιπών προμηθειών.

### Καθαρά Έσοδα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου

Τα ενοποιημένα καθαρά αποτελέσματα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €2.890 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011, έναντι ζημιών ύψους €20.398 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Ακολουθεί ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Κέρδη Μείον Ζημιές</b>		
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Προϊόντα	(7.989)	2.213
Συναλλαγματικές Διαφορές	3.884	(4.883)
<b>Από πώληση</b>		
Μετοχών	(9)	133
Χρεογράφων	13.274	(619)
<b>Αποτίμηση</b>		
Μετοχών	(499)	180
Χρεογράφων	(20.040)	217
Παραγώνων	(9.019)	(131)
<b>Σύνολο</b>	<b>(20.398)</b>	<b>(2.890)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το πραγματοποιηθέν (realised) αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθε σε κέρδος €9.160 χιλ. και ζημία €3.156 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2010 και την περίοδο 01.01.-31.03.2011 αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα αποτίμησης (μη πραγματοποιηθέν αποτέλεσμα) από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθε σε ζημία €29.558 χιλ. και κέρδος €266 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2010 και την περίοδο 01.01.-31.03.2011 αντίστοιχα.

### Καθαρά Έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (Διαθεσίμων Προς Πώληση)

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (Διαθεσίμων Προς Πώληση) διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €277 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011, έναντι κερδών €744 για την περίοδο 01.01.-31.03.2010. Ακολουθεί ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις για την εξεταζόμενη τριετία:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Διαθεσίμων προς πώληση)		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Από πώληση</b>		
Μετοχών	328	(1.098)
Ομολόγων	416	821
<b>Σύνολο</b>	<b>744</b>	<b>(277)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου επηρεάστηκαν κατά κύριο λόγο από ζημία αποτίμησης από πράξη πώλησης μετοχών ύψους €1.098 χιλ.

### Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα

Τα ενοποιημένα λοιπά λειτουργικά έσοδα της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €29.752 χιλ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2011, έναντι €12.442 χιλ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Ως ποσοστό επί των συνολικών λειτουργικών εσόδων της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε 6,4% και 13,9% για την περίοδο 01.01.-31.03.2010 και 01.01.-31.03.2011 αντίστοιχα. Ο λογαριασμός αναλύεται περαιτέρω στους κάτωθι πίνακες:

<b>ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Αποτελέσματα από πώληση εμπορευμάτων	2.967	14.868
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	5.301	9.945
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	662	0
Εσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα	957	918
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	458	800
Λοιπά	2.097	3.221
<b>Σύνολο</b>	<b>12.442</b>	<b>29.752</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξεως του 139,1% την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των εσόδων από πώληση εμπορευμάτων που διαμορφώθηκαν σε €14.868 χιλ. έναντι €2.967 χιλ., ήτοι σημαντική αύξηση ποσοστού 401,1% η οποία αποδίδεται κατά το πλείστον στην αύξηση του κύκλου εργασιών της EBZ συνεπεία κυρίως της αύξησης της τιμής του προϊόντος διεθνώς κατά το α' τρίμηνο του 2011.

### Λειτουργικά Έξοδα

Τα στοιχεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου της Τράπεζας για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 και την αντίστοιχη περίοδο του 2010 συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(106.772)	(96.642)
Λοιπά έξοδα	(30.435)	(27.953)
Αποσβέσεις	(10.882)	(9.764)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(95.949)	(105.930)
<b>Σύνολο</b>	<b>(244.038)</b>	<b>(240.289)</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου παρουσίασαν μείωση κατά 1,5% την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων προ απομείωσης περιουσιακών στοιχείων διαμορφώθηκε σε €134.359 χιλ. και €148.089 χιλ. την περίοδο 01.01.-31.03.2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αντίστοιχα, σημειώνοντας μείωση 9,3% στο πλαίσιο της προσπάθειας εξορθολογισμού του λειτουργικού κόστους.

Οι «Προβλέψεις Απομείωσης» αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας διαμορφούμενες σε 44,1%, επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για την περίοδο α' τριμήνου 2011, ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής σχηματισμού προβλέψεων και της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου δανείων. Οι «Δαπάνες

Προσωπικού» αποτελούν το δεύτερο μεγαλύτερο ποσοστό των λειτουργικών εξόδων διαμορφούμενες σε 40,2%, επί των συνολικών λειτουργικών εξόδων για την περίοδο α' τριμήνου 2011.

### Αμοιβές Και Έξοδα Προσωπικού

Ο λογαριασμός «Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού» για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 και την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αναλύεται ως κάτωθι:

<b>ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Μισθοδοσία και Ημερομίσθια	(69.357)	(61.895)
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(23.665)	(20.380)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	0	0
Λοιπές Επιβαρύνσεις	(13.750)	(14.367)
<b>Σύνολο</b>	<b>(106.772)</b>	<b>(96.642)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι βάσει του άρθρου 11 του Ν. 3899/2010, επιβλήθηκε από 01.01.2011 μείωση ύψους 10% στις συνολικές πάσης φύσεως μηνιαίες αποδοχές των υπαλλήλων της ΑΤΕ και των θυγατρικών του Ομίλου της. Οι δαπάνες προσωπικού σημείωσαν μείωση της τάξεως του 9,5% για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010 και διαμορφώθηκαν σε €96.642 χιλ., από €106.772 χιλ., λόγω της προαναφερθείσας μείωσης του μισθολογικού κόστους και κατ' επέκταση των εργοδοτικών εισφορών, καθώς και της συνταξιοδότησης σημαντικού αριθμού προσωπικού έως το τέλος Μαρτίου του 2011.

### Λοιπά Έξοδα

Ο λογαριασμός «Λοιπά Έξοδα» για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 και την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αναλύεται ως κάτωθι:

<b>ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Αμοιβές Τρίτων	(6.693)	(5.484)
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	(1.093)	(1.656)
Τηλεπικοινωνίες	(3.144)	(3.337)
Ασφάλιστρα	(313)	(569)
Επισκευές και Συντηρήσεις	(3.139)	(3.211)
Μεταφορικά	(1.933)	(997)
Έντυπα και γραφική ύλη	(1.238)	(1.077)
Υπηρεσίες Κοινής ωφέλειας	(594)	(636)
Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις	(4.251)	(3.940)
Λοιποί φόροι	(542)	(778)
Λοιπά	(7.495)	(6.268)
<b>Σύνολο</b>	<b>(30.435)</b>	<b>(27.953)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στο πλαίσιο προσπάθειας συγκράτησης του λειτουργικού κόστους ο λογαριασμός «Λοιπά Έξοδα» σημείωσε μείωση της τάξεως του 8,2% την περίοδο α' τριμήνου 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και διαμορφώθηκε σε €27.953 χιλ. έναντι €30.435 χιλ. Η εν λόγω μείωση προκύπτει κυρίως ως αποτέλεσμα των μειωμένων εξόδων αμοιβών τρίτων κατά 18,1%, των μειωμένων κατά 48,4% μεταφορικών εξόδων και των μειωμένων κατά 16,4% λοιπών εξόδων.

### Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις του Ομίλου παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 10,3% για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010. Η κατανομή των αποσβέσεων για τις εν λόγω περιόδους παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Κτίρια	(3.697)	(3.893)
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	(5.360)	(4.361)
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	(904)	(724)
Λογισμικό	(921)	(786)
<b>Σύνολο</b>	<b>(10.882)</b>	<b>(9.764)</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

### Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων

Η απομείωση περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο α' τριμήνου 2011 και 2010 περιλαμβάνει αποκλειστικά απομειώσεις δανείων.

Την περίοδο 01.01.-31.03.2011 το ύψος της ζημίας από απομείωση δανείων ανήλθε στο ποσό των €105.930 χιλ., έναντι απομείωσης €95.949 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010 και προερχόταν κατά κύριο λόγο από δάνεια προς επιχειρήσεις. Πέραν του σχεδίου αναδιάρθρωσης, η Διοίκηση της ΑΤΕ προωθεί την πολιτική εξυγίανσης των προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου με το σχηματισμό προβλέψεων και τη θεσμοθέτηση νέων διαδικασιών αφενός για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και αφετέρου για τον έλεγχο των δανείων σε καθυστέρηση. Οι διενεργηθείσες απομειώσεις για πιστωτικούς και λοιπούς κινδύνους αντικατοπτρίζουν την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας.

### Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων

Το α' τρίμηνο του 2011 τα προ φόρων αποτελέσματα της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε ζημίες προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ύψους €27.551 χιλ., ήτοι περιορισμένες έναντι ζημιών €45.464 χιλ. το α' τρίμηνο του 2010 κυρίως ως αποτέλεσμα:

α) στον περιορισμό των ζημιών εμπορικού χαρτοφυλακίου από €20.398 χιλ. το α' τρίμηνο του 2010 σε €2.890 χιλ. το α' τρίμηνο του 2010,

β) που στάθηκε ικανός να αντισταθμίσει την αύξηση των απομειώσεων δανείων κατά 9,3%, αποτέλεσμα της στρατηγικής απόφασης της Διοίκησης για την περαιτέρω θωράκιση και διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, με την αναγνώριση αναγκαίων προβλέψεων απομείωσης καθώς και τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 4,7% και τη μείωση των καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά 37,4%,

γ) στην αύξηση των λοιπών λειτουργικών εσόδων κατά 139,1% ως αποτέλεσμα της εμπορικής και ασφαλιστικής δραστηριότητας του Ομίλου και

δ) στον εξορθολογισμό του λειτουργικού κόστους (εξαιρουμένων των απομειώσεων δανείων) της Τράπεζας με μείωση κατά 9,3% το α' τρίμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010, απόρροια κυρίως της μείωσης των αμοιβών προσωπικού κατά 9,5% και των λοιπών εξόδων κατά 8,2%.

## Φόρος Χρήσης

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου για τις εξεταζόμενες περιόδους:

ΦΟΡΟΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Φόρος εισοδήματος	(1.489)	(880)
Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	(514)	(500)
Αναβαλλόμενος Φόρος	9.857	1.546
<b>Σύνολο</b>	<b>7.854</b>	<b>166</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι φόροι διαμορφώθηκαν σε θετική επίπτωση €166 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2011, έναντι θετικής επίπτωσης €7.854 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2010. Η μείωση αυτή οφείλεται στον περιορισμό του αναβαλλόμενου φόρου και στην αύξηση των μη εκπιπτόμενων δαπανών του Ομίλου.

Λόγω της μεθόδου βάσει της οποίας οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται στην Ελλάδα, ο Όμιλος παραμένει ενδεχόμενα υπόχρεος σε πρόσθετους φόρους και ποινές για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Ο Όμιλος έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάσει ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και για την κλειόμενη περίοδο, που σφραγίστηκε στις 31.03.2011 ανέρχεται σε €8,09 εκατ.

### Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Ως συνέπεια των ανωτέρω, ο Όμιλος εμφάνισε ζημίες μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ύψους €29.537 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2011, περιορισμένες έναντι ζημιών €37.413 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2010.

### Βασικά και Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη αποδοτέα στους κοινούς μετόχους με το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί μέσα στην περίοδο, εξαιρώντας το μέσο όρο κοινών μετοχών που έχουν αποκτηθεί από τον Όμιλο και διακρατούνται ως ίδιες μετοχές.

Οι εταιρείες του Ομίλου στις 31.03.2011 κατείχαν στο χαρτοφυλάκιο τους συνολικά 2.107.292 μετοχές της ΑΤΕ.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται μετά την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου με τις δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Ως δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές έχουν υπολογιστεί οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν προς το Ελληνικό Δημόσιο.

Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές κατά την κλειόμενη χρήση λήφθηκαν υπόψη τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 της υπ' Αρ. Πρωτ. 54201/Β' 2884/26.11.2008 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών.

Σε επίπεδο Ομίλου τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή εμφανίζονται μεγαλύτερα σε σχέση με τα βασικά και σύμφωνα με το ΔΛΠ 33 δεν απαιτείται η γνωστοποίησή τους.

Συνεπεία των ανωτέρω, τα βασικά κέρδη(ζημίες) ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε ζημία ανά μετοχή €0,0474 για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 έναντι ζημίας €0,0551 για την περίοδο 01.01.-31.03.2010.

### 3.19.3.2 Ανάλυση ανά τομέα

Ο Όμιλος έχει 3 λειτουργικούς τομείς για πληροφόρηση, όπως περιγράφονται παρακάτω, οι οποίοι θεωρούνται οι στρατηγικοί τομείς του Ομίλου. Στους τομείς αυτούς παρέχονται διαφορετικές υπηρεσίες οι οποίες διαχειρίζονται ξεχωριστά γιατί απαιτείται διαφορετική υποδομή και πολιτική προώθησης αυτών. Για κάθε ένα από τους στρατηγικούς τομείς, η Διοίκηση του Ομίλου επισκοπεί τις εσωτερικές αναφορές σε μηνιαία βάση.

Η παρακάτω σύνοψη περιγράφει τη λειτουργία εκάστου τομέα πληροφόρησης του Ομίλου.

**α) Χρηματοοικονομικός** – Αφορά τραπεζικές εργασίες (λιανική και επιχειρηματική τραπεζική) που αποτελούν το κύριο μέρος δραστηριοτήτων του Ομίλου. Στο τομέα αυτό περιλαμβάνονται επίσης οι δραστηριότητες του Ομίλου για χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρηματιστηριακές εργασίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διαχείριση πιστωτικών καρτών κλπ.

**β) Εμποροβιομηχανικός** – Αφορά το μέρος των επιχειρήσεων του Ομίλου που ασχολούνται με την βιομηχανική παραγωγή προϊόντων και την παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών. Τα προϊόντα που επεξεργάζονται οι εταιρείες του Ομίλου αφορούν κυρίως τη ζάχαρη και τα γαλακτοκομικά προϊόντα. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται από τον Όμιλο αναφέρονται στο εκπαιδευτικό και συνεδριακό κέντρο αυτού καθώς και στην παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών.

**γ) Ασφαλιστικός** – Αφορά αποκλειστικά τις δραστηριότητες των ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε και ΑΤΕ INSURANCE S.A. ROMANIA, οι οποίες δραστηριοποιούνται στο σύνολο σχεδόν των γενικών ασφαλίσεων και των ασφαλίσεων ζωής.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα συνολικά έσοδα (εκτός Ομίλου) ανά τομέα δραστηριότητας για την περίοδο 01.01.-31.03.2010 και την περίοδο 01.01.-31.03.2011. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 6 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01.-31.03.2011.

ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
Χρηματοοικονομικός	183.051	180.621
Ασφαλιστικός	9.136	17.399
Εμποροβιομηχανικός	3.271	15.779
<b>Σύνολο</b>	<b>195.458</b>	<b>213.799</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα έσοδα από Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 διαμορφώθηκαν σε €180.621 χιλ. αντιπροσωπεύοντας το 84,5% του συνόλου των καθαρών εσόδων του Ομίλου, παρουσιάζοντας μικρής τάξεως μείωση 1,3% σε σχέση με τα αντίστοιχα της περιόδου 01.01.-31.03.2010 τα οποία διαμορφώθηκαν στο ύψος των €183.051 χιλ. αντιπροσωπεύοντας το 93,7% του συνόλου.

Τα έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 διαμορφώθηκαν σε €17.399 χιλ. αντιπροσωπεύοντας το 8,1% του συνόλου των καθαρών εσόδων του Ομίλου, έναντι €9.136 χιλ. της περιόδου 01.01.-31.03.2010 αντιπροσωπεύοντας το 4,7% του συνόλου. Η αύξηση στα έσοδα από την ασφαλιστική δραστηριότητα του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 οφείλεται κυρίως στην αύξηση της ασφαλιστικής παραγωγής και στην ανατιμολόγηση συμβολαίων.

Τέλος, τα έσοδα από τον εμποροβιομηχανικό τομέα για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 διαμορφώθηκαν σε €15.779 χιλ. αντιπροσωπεύοντας το 7,4% του συνόλου των καθαρών εσόδων του Ομίλου, έναντι €3.271 χιλ. της περιόδου 01.01.-31.03.2010 αντιπροσωπεύοντας το 1,7% του συνόλου. Η αύξηση στα έσοδα από τον εμποροβιομηχανικό τομέα του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εσόδων της EBZ (τα οποία αποτυπώνονται ως πωλήσεις μείον κόστος πωληθέντων ως βιολογικά στοιχεία).



Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των συνολικών εσόδων εκτός Ομίλου. Ο επιμερισμός έχει γίνει βάσει της χώρας εγκατάστασης των θυγατρικών. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς. Στην Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Ρουμανία, η Σερβία, η Γερμανία και η Μ. Βρετανία.

<b>ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Ελλάδα	187.605	202.373
Λοιπές χώρες Ευρώπης	7.853	11.426
<b>Σύνολο</b>	<b>195.458</b>	<b>213.799</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Οι εγχώριες δραστηριότητες αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα των συνολικών τραπεζικών και μη δραστηριοτήτων του Ομίλου. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου για το α' τρίμηνο του 2011 ανήλθαν σε €202,3 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 94,7% του συνόλου των εσόδων σε σχέση με €187,6 εκατ. για το αντίστοιχο τρίμηνο του 2010, αντιπροσωπεύοντας το 96,0% του συνόλου.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από δραστηριότητες στις λοιπές χώρες της Ευρώπης το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €11,4 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 5,3% του συνόλου των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου σε σχέση με €7,8 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αντιπροσωπεύοντας το 4,0% του συνόλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 31.12.2010 και 31.03.2011.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Χρηματοοικονομικός	30.160.441	27.867.188
Ασφαλιστικός	654.050	664.284
Εμποροβιομηχανικός	406.162	386.486
<b>Σύνολο</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των μη κυκλοφοριακών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου. Ο επιμερισμός έχει γίνει βάσει της χώρας εγκατάστασης των θυγατρικών.

<b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Ελλάδα	668.308	666.335
Λοιπές χώρες Ευρώπης	54.838	50.985
<b>Σύνολο</b>	<b>723.146</b>	<b>717.320</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

**3.19.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της περιόδου που έληξε 31.03.2011**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2010 και 31.03.2011.

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	873.905	1.306.244
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.042.668	954.171
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	209.542	197.926
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20.953	17.150
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	21.202.815	19.049.096
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5.389.146	4.978.586
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	174.341	176.601
Επενδύσεις σε ακίνητα	229.240	227.806
Ενσώματα πάγια στοιχεία	479.804	475.728
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	14.102	13.786
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	441.920	429.770
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.142.217	1.091.094
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.246.982	7.851.589
Καταθέσεις πελατών	19.682.635	18.863.558
Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53.414	0
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	145.276	97.246
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	37.531	37.518
Άλλες υποχρεώσεις	402.687	383.896
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249.196	249.297
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	653.522	653.518
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>30.471.243</b>	<b>28.136.622</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.282)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	92.678	92.671
Αποθεματικά	(194.631)	(136.203)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	(517.616)	(547.265)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>699.069</b>	<b>727.841</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	50.341	53.495
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>749.410</b>	<b>781.336</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>31.220.653</b>	<b>28.917.958</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Σημαντική Σημείωση:

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2010, η Τράπεζα προέβη σε αναμορφώσεις κονδυλίων στο συγκριτικό ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31.12.2009 σε σχέση με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, με σκοπό την ορθή εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας (fair value hedge accounting) που εφαρμόζει η Τράπεζα αναφορικά με δανειακό χαρτοφυλάκιο σταθερού επιτοκίου και ύψους περίπου € 1.9 δισ.

Η προαναφερθείσα αναμόρφωση επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια κατά την 01.01.2010, όπως αυτά παρατίθενται στην ενοποιημένη ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Η επίδραση της αναμόρφωσης στα αρχικώς δημοσιευθέντα στοιχεία παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα 3.19.3.6 «Αναμόρφωση Κονδυλίων Προηγούμενης Χρήσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €28,9 δισ. την 31.03.2011 έναντι €31,2 δισ. την 31.12.2010. Η μείωση του ύψους του ενεργητικού προέκυψε κυρίως λόγω της μείωσης του λογαριασμού «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες» κατά 10,2% και του ύψους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά 7,6%.

### **Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

Την 31.03.2011, ο λογαριασμός «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» διαμορφώθηκε σε €1.306.244χιλ. έναντι €873.905 χιλ. την 31.12.2010. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Ταμείο	356.743	387.707
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	517.162	918.537
<b>Σύνολο</b>	<b>873.905</b>	<b>1.306.244</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Ο εν λόγω λογαριασμός παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 49,5% κατά την 31.03.2011 σε σχέση με την 31.12.2010, ως αποτέλεσμα της αύξησης των διαθεσίμων στην κεντρική τράπεζα. Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από χαρτονομίσματα και νομίσματα στο ταμείο και τα ποσά που έχουν κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα. Σημειώνεται ότι οι άτοκες δεσμευμένες και υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων που υποχρεούνται να διατηρεί η Τράπεζα. Τα διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, ο Όμιλος θεωρεί ως χρηματικά διαθέσιμα τα παρακάτω:

	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	509.864	1.306.244
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	1.085.626	220.000
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	490.227	456.471
<b>Σύνολο</b>	<b>2.085.717</b>	<b>1.982.715</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Την 31.03.2011, ο λογαριασμός «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» διαμορφώθηκε σε €954.171 χιλ. έναντι €1.042.668 χιλ. την 31.12.2010. Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
Καταθέσεις όψεως	209.534	253.714
Λοιπές τοποθετήσεις	244.495	280.457
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	588.639	420.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.042.668</b>	<b>954.171</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού την 31.03.2011 κατά 8,5% σε σχέση με την 31.12.2010 οφείλεται στην κατά 28,6% μείωση των υπολοίπων *repos* ως αποτέλεσμα της διαμορφούμενης κατάστασης στη διατραπεζική αγορά για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

### Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες

Την 31.03.2011, ο λογαριασμός «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες» μετά από προβλέψεις διαμορφώθηκε σε €19,0 δισ. έναντι €21,2 δισ. την 31.12.2010. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΑΝΕΙΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
Πιστωτικές Κάρτες	554.624	550.814
Προσωπικά-Καταναλωτικά	1.384.456	1.336.051
Στεγαστικά	6.826.071	6.722.958
<b>Δάνεια σε ιδιώτες</b>	<b>8.765.151</b>	<b>8.609.823</b>
Δάνεια στον Αγροτικό Τομέα	2.073.973	2.077.131
Επιχειρηματικά δάνεια	3.702.507	3.847.248
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.412.540	2.312.734
<b>Δάνεια σε νομικά πρόσωπα</b>	<b>8.189.020</b>	<b>8.237.113</b>
Καθαρή Επένδυση σε χρηματοδοτική μίσθωση	414.776	407.489
Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα	5.542.848	3.608.334
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>22.911.795</b>	<b>20.862.759</b>
<b>Μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>(1.708.980)</b>	<b>(1.813.663)</b>
<b>Σύνολο Δανείων μετά από προβλέψεις</b>	<b>21.202.815</b>	<b>19.049.096</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Το συνολικό ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) της Τράπεζας την 31.03.2011 σημείωσε μείωση της τάξεως του 8,9% σε σχέση με την 31.12.2010, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του ύψους των χορηγήσεων προς τον Δημόσιο Τομέα κατά 34,9% (αποπληρωμή δανείου προς το Δημόσιο ΟΠΕΚΕΠΕ), της μείωσης των χορηγήσεων σε καταναλωτικά δάνεια κατά 3,5% και των χορηγήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις κατά 4,1%, σε συνδυασμό με την πολιτική απομόχλευσης του ισολογισμού.

Οι χορηγήσεις προς ιδιώτες αποτέλεσαν το 38,3% και 41,27% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα. Τα στεγαστικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των χορηγήσεων προς ιδιώτες πελάτες και το ύψος τους διαμορφώθηκε σε €6.826.071 χιλ. την 31.12.2010 και €6.722.958 χιλ. την 31.03.2011 ήτοι 77,9% και 78,1% επί των χορηγήσεων σε ιδιώτες αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις και προς τον αγροτικό τομέα αποτέλεσαν το 35,7% και 39,5% του συνόλου του χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα. Τα επιχειρηματικά δάνεια αποτέλεσαν το μεγαλύτερο μέρος των εν λόγω χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €3.702.507 χιλ. και €3.847.248 χιλ. κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αντίστοιχα, ήτοι 45,2% και 46,7% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα. Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων σε νομικά πρόσωπα αποτέλεσαν τα δάνεια αγροτικού τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €2.073.973 χιλ. την 31.12.2010 και €2.077.131 χιλ. την 31.03.2011, ήτοι 25,3% και 25,2% επί των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις προς το Δημόσιο Τομέα, το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €5.542.848 χιλ. την 31.12.2010 και €3.608.334 χιλ. την 31.03.2011 αποτέλεσαν ποσοστό 24,2% και 17,3% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου αντίστοιχα.

Η κίνηση του κονδυλίου «Απομείωση Δανείων» αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

<b>Κίνηση Πρόβλεψης για επισφαλείς Απαιτήσεις</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2010</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.250.827</b>	<b>1.708.979</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	95.949	105.930
Ανάκτηση επισφαλών απαιτήσεων	(848)	(904)
Δάνεια που διαγράφηκαν	(1.139)	(628)
Συναλλαγματικές διαφορές	62	286
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου</b>	<b>1.344.851</b>	<b>1.813.663</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Απριλίου</b>	<b>1.344.851</b>	
Πρόβλεψη για απομείωση	372.653	
Ανάκτηση επισφαλών απαιτήσεων	(4.283)	
Δάνεια που διαγράφηκαν	(4.049)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(192)	
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.708.980</b>	

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Όλες οι διαγραφές των απαιτήσεων πραγματοποιούνται μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Διαγραφών και Αποσβέσεων και επικύρωσης από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) και το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι διαγραφείσες απαιτήσεις καταχωρούνται σε ειδικούς λογαριασμούς τάξεως για την παρακολούθηση των περαιτέρω νομικών ενεργειών και των ενδεχόμενων εισπράξεων.

Κατά την περίοδο 01.01.-31.03.2011 η Τράπεζα προχώρησε σε απομείωση δανείων ύψους €105.930 χιλ., με αποτέλεσμα το ύψος του λογαριασμού την 31.03.2011 να διαμορφωθεί σε €1.813.663 χιλ. έναντι €1.708.980 χιλ. την 31.12.2010, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 6,1%.

#### **Χρεόγραφα Εμπορικής Εκμετάλλευσης**

Την 31.03.2011, ο λογαριασμός «Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης» διαμορφώθηκε σε €197.926 χιλ. έναντι €209.542 χιλ. την 31.12.2010. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Κρατικά Ομόλογα	85.855	87.174
Εταιρικά-Μη Εισηγμένα Ομόλογα	113.438	96.841
Εισηγμένες Μετοχές	10.249	13.911
<b>Σύνολο</b>	<b>209.542</b>	<b>197.926</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Η μείωση του υπολοίπου του λογαριασμού κατά 5,5% στο τέλος της περιόδου α' τριμήνου 2011 σε σχέση με τη χρήση 2010 οφείλεται κυρίως στην πώληση εταιρικών ομολόγων συνολικής αξίας €16 εκατ. περίπου, καθώς και στην αρνητική αποτίμηση ύψους €0,3 εκατ. του εν λόγω χαρτοφυλακίου, διαμορφώνοντας το υπόλοιπο του υπολογαριασμού «Εταιρικά-Μη Εισηγμένα Ομόλογα» σε €96.841 χιλ. την 31.03.2011 έναντι €113.438 χιλ., ήτοι μείωση ποσοστού 14,6%.

Η ζημία από αποτίμηση του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων για το α' τρίμηνο του 2011 επηρέασε το λογαριασμό αποτελεσμάτων «Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου» και συγκεκριμένα τον υπολογαριασμό «Κέρδη(Ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων» συνολικού ύψους €0,2 εκατ. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €0,5 εκατ. αφορούσε κέρδη από αποτίμηση λοιπών χρεογράφων, κυρίως κρατικών ομολόγων.

#### **Αναταξινομήσεις Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου**

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, έχοντας κάνει χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 την 01.07.2008 και 01.10.2008, είχε επαναταξινομήσει από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων» στο χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων» μετοχές και χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εξωτερικού (κυρίως χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων) (βλ. ενότητα 3.19.2.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η εύλογη αξία των οποίων κατά την 31.03.2011 ανερχόταν σε €131,7 εκατ. Η θετική αποτίμησή τους για την περίοδο α' τρίμηνο του 2011 ύψους €3,1 εκατ. αναγνωρίστηκε στο αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» (η σωρευμένη ζημία αποτίμησης για την περίοδο 01.07.2008 – 31.03.2011 που έχει αναγνωριστεί στο ίδιο αποθεματικό ανέρχεται σε €1,0 εκατ.). Στο χαρτοφυλάκιο «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες» της 31.03.2011 περιλαμβάνονται χρεωστικοί τίτλοι εκδοτών εξωτερικού εύλογης αξίας €41,5 εκατ. (αναπόσβεστη αξία €39,1 εκατ.) οι οποίοι μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων». Επίσης, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο μεταφέρθηκαν και χρεωστικοί τίτλοι εκδοτών εξωτερικού από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» συνολικής αξίας €61,9 εκατ. καθώς τα χρεόγραφα αυτά δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και για τα οποία στη χρήση 2008 είχε σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους ύψους €43,2 εκατ. ενώ στη χρήση 2010 αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα επιπλέον πρόβλεψη απομείωσης ύψους €3,2 εκατ. Τέλος, την 01.04.2010, αναταξινομήθηκαν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου εύλογης αξίας €2.196 εκατ. κατά την ημέρα της αναταξινόμησης, από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» στο χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη». Τα εν λόγω ομόλογα, τα οποία παρουσιάζονται πλέον στο αναπόσβεστο κόστος, είχαν εύλογη αξία €1.952 εκατ. στις 31.03.2011 και κατά συνέπεια η αρνητική αποτίμηση τους αναφορικά με το διάστημα 01.04.2010-31.03.2011 ύψους €244 εκατ., δεν επιβάρυνε το αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση».

Αναλυτικά, η επίδραση των ανωτέρω αναταξινομήσεων στα ίδια Κεφάλαια (λογαριασμός Αποθεματικού «Χρεογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση» και λογαριασμός «Αποτελεσμάτων εις νέο») και τα αποτελέσματα του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-31.03.2011, στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν είχε προχωρήσει στην αναταξινόμηση αυτή, έχουν ως εξής:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>01.01.-31.03.2011</b>
Αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση»	46,2
Αποτελέσματα εις νέο	(45,5)
Αποτελέσματα	1,7
<b>Επίδραση στα ίδια Κεφάλαια</b>	<b>2,4</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

### Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Την 31.03.2011, ο λογαριασμός «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα» είχε υπόλοιπο €17.150 χιλ. έναντι €20.953 χιλ. την 31.12.2010. Συγκεκριμένα, η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
<b>Εύλογη Αξία</b>		
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>		
Swaps	0	491
Options	138	65
<b>Προθεσμιακές πράξεις</b>		
Futures	206	568
Forwards	181	0
<b>Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου</b>		
Swaps	20.428	16.026
<b>Σύνολο</b>	<b>20.953</b>	<b>17.150</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

### Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και επενδύσεις που διακρατώνται έως τη λήξη τους και είχε υπόλοιπο €5.389,15 εκατ. την 31.12.2010 και €4.978,59 εκατ. την 31.03.2011 αντίστοιχα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	2.032.140	1.626.260
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	3.357.006	3.352.326
<b>Σύνολο</b>	<b>5.389.146</b>	<b>4.978.586</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### I. Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
<b>Ομόλογα</b>		
Κρατικά Ομόλογα	959.020	563.971
Εταιρικά Ομόλογα	633.284	576.198
	1.592.304	1.140.169
<b>Μετοχές</b>		
Εισηγμένες	235.573	275.925
Μη Εισηγμένες	118.748	118.773
Equity fund	23.594	26.507
	377.915	421.205
<b>Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων</b>	<b>61.921</b>	<b>64.886</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.032.140</b>	<b>1.626.260</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Στο λογαριασμό «Διαθεσίμων προς πώληση» περιλαμβάνονται χρεόγραφα για τα οποία δεν υπάρχει προκαθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης. Οι εν λόγω επενδύσεις καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης (συμπεριλαμβανομένων

και των εξόδων της συναλλαγής) και μετέπειτα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας στο τέλος του έτους καταχωρίζονται στα ίδια Κεφάλαια.

Όλα τα χρεόγραφα διαθέσιμα για πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, εκτός από τις μη εισηγμένες μετοχές (ποσού €118.773 χιλ. την 31.03.2011), οι οποίες εμφανίζονται στο κόστος (μείον τυχόν απομειώσεις), καθώς η εύλογη αξία τους δεν είναι εύκολα προσδιορίσιμη.

## II. Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.03.2011 και την 31.12.2010:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΩΝ ΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Κρατικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.316.976	3.311.947
Κρατικά Ομόλογα Εξωτερικού	30.030	30.379
Εταιρικά-Εισηγμένα Ομόλογα	10.000	10.000
<b>Σύνολο</b>	<b>3.357.006</b>	<b>3.352.326</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, που κατέχει ο Όμιλος από την ημερομηνία έκδοσής τους, προτίθεται να τα κρατήσει έως τη λήξη τους. Το χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων έως τη λήξη χρεογράφων αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος του. Η τρέχουσα αξία των ανωτέρω τίτλων την 31.03.2011 ανέρχεται σε €2.756.622 χιλ., έναντι €2.775.634 χιλ. την 31.12.2010.

Στα χρεόγραφα διακρατούμενων ως τη λήξη επενδύσεων συμπεριλαμβάνονται και οι ειδικής έκδοσης τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας €675 εκατ., που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Δημόσιο κατά την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου το 2009 μέσω της έκδοσης των προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Ο Όμιλος με ημερομηνία 01.04.2010, μετέφερε στο ανωτέρω χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων έως τη λήξη επενδύσεων από το χαρτοφυλάκιο «Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση», ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου εύλογης αξίας €2.196 εκατ. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και του κόστους κτήσης των τίτλων αυτών που είχε αναγνωρισθεί στο αποθεματικό «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» έως την 31.03.2010 θα αποσβεστεί σταδιακά έως τη λήξη των χρεογράφων.

## Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Ομολόγων της Τράπεζας την 31.03.2011

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εικόνα του χαρτοφυλακίου ομολόγων της Τράπεζας σε ονομαστική, λογιστική και εύλογη αξία ανά κατηγορία επένδυσης την 31.03.2011:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.03.2011</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Λογιστική Αξία</b>	<b>Εύλογη Αξία</b>
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	218.508	184.015	184.015
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	1.375.129	1.140.169	1.140.169
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	3.466.107	3.352.326	2.772.314
Δάνεια και απαιτήσεις	2.782.167	2.720.575	1.825.669
<b>Σύνολο</b>	<b>7.841.911</b>	<b>7.397.085</b>	<b>5.922.167</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.



Τα χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης και τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία, ενώ τα χρεόγραφα διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου απεικονίζονται στη λογιστική αξία.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων εμπορικής εκμετάλλευσης και διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις την 31.03.2011 όπως έχει ταξινομηθεί βάσει ληκτότητας:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.03.2011 - Ληκτότητα</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Έως 1 έτος</b>	<b>Από 1 έτος έως 5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	37.952	110.870	35.193	<b>184.015</b>
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	444.963	492.241	202.965	<b>1.140.169</b>
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	30.046	2.314.767	1.007.513	<b>3.352.326</b>
Δάνεια και απαιτήσεις	232.773	770.326	1.717.477	<b>2.720.575</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>745.734</b>	<b>3.688.204</b>	<b>2.963.147</b>	<b>7.397.085</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Η αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) της Τράπεζας κατά την 31.12.2010 και 31.03.2011 αναλύεται παρακάτω:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	85.855	87.174
Χρεόγραφα Διαθεσίμων προς Πώληση Επενδύσεων	948.278	553.535
Χρεόγραφα Διακρατούμενων ως τη Λήξη Επενδύσεων	3.316.976	3.311.947
Δάνεια και απαιτήσεις	486.399	2.569.534
<b>Σύνολο</b>	<b>4.837.507</b>	<b>6.522.190</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) του Ομίλου την 31.03.2011 περιλαμβάνεται ποσό ύψους €2.569,5 εκατ. το οποίο προέκυψε από καταπτώσεις εγγυήσεων οργανισμών του Ελληνικού Δημοσίου που μετατράπηκαν σε ομόλογα.

Κατά την 31.03.2011, η ονομαστική αξία του χαρτοφυλακίου ΟΕΔ της Τράπεζας βάσει ληκτότητας και ανά ταξινόμηση έχει ως εξής:

<b>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Ληκτότητα (Ονομαστική Αξία % του συνόλου)</b>					
(ποσά σε € εκατ.)	Ονομαστική Αξία	Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	Διαθέσιμο προς Πώληση	Διακρατούμενο ως τη Λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις
2011	648	5%	60%	0%	36%
2012	649	0%	7%	86%	7%
2013	794	3%	0%	77%	20%
2014	1.352	3%	0%	74%	23%
2015	360	1%	0%	45%	54%
2016	332	1%	0%	38%	62%
2017	1.123	0%	0%	23%	77%
2018	306	0%	12%	9%	80%
2019	468	0%	1%	31%	68%
2020	196	1%	2%	97%	0%
2021-25	263	2%	10%	89%	0%
2026-30	80	0%	0%	100%	0%
>2030	184	3%	77%	20%	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>6.756</b>	<b>2%</b>	<b>10%</b>	<b>51%</b>	<b>38%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

#### **Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.03.2011 και την 31.12.2010 αναλύεται ως εξής:

<b>ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ</b>		
(ποσά σε € χιλ.)	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Γήπεδα & Οικόπεδα	173.242	173.580
Κτίρια	184.407	186.745
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	76.288	73.611
Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	9.930	12.665
Ακιν/σεις υπό κατασκευή	35.937	29.128
<b>Σύνολο</b>	<b>479.804</b>	<b>475.728</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

#### **Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση**

Ο εν λόγω λογαριασμός είχε καθαρό υπόλοιπο €429.770 χιλ. την 31.03.2011 και €441.920 χιλ. την 31.12.2010 και αναλύεται ως κάτωθι:

**ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ***(ποσά σε € χιλ.)***31.12.2010****31.03.2011****Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση**

Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

315.265

319.438

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

1.825

917

Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

3.493

5.409

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

15.274

12.805

Χαρτοφυλάκιο χρεογράφων

109.216

95.519

Λοιπά στοιχεία

371

0

Απαιτήσεις από συμψηφισμό φορολογικών ζημιών

415

436

**Σύνολο****445.859****434.524****Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση**

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

1.530

1.545

Αναπροσαρμογή ενσώματων παγίων

2.409

3.209

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

0

0

Λοιπά στοιχεία

0

0

**Σύνολο****3.939****4.754****Καθαρές Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους****441.920****429.770**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

**Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία**

Ο εν λόγω λογαριασμός με υπόλοιπο €1.091.094 χιλ. την 31.03.2011 και €1.142.217 χιλ. την 31.12.2010 αναλύεται ως κάτωθι:

**ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ***(ποσά σε € χιλ.)***31.12.2010****31.03.2011**

Προπληρωθέντα έξοδα

4.535

3.893

Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις

44.058

45.803

Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες

212.820

234.845

Λοιπές απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου

151.012

103.384

Επιταγές &amp; γραμμάτια εισπρακτέα

51.264

48.286

Απαιτήσεις από Αλληλοβοηθητικό Ταμείο

0

0

Πελάτες

196.375

194.704

Αποθέματα

128.559

122.327

Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

160.869

160.869

Λοιπά

192.725

176.983

**Σύνολο****1.142.217****1.091.094**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Τα αποθέματα αφορούν κυρίως σε πρώτες ύλες και έτοιμα προϊόντα που έχουν στην κατοχή τους οι εμποροβιομηχανικές εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε., ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. και ΕΛΒΙΖ Α.Ε. Οι λοιπές απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου αφορούν κυρίως βεβαιώσεις ληξιπρόθεσμων οφειλών που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Η επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων προκύπτουν διότι σύμφωνα με το Ν. 3714/2008 αυξήθηκε το ποσό καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγυήσεων καταθέσεων από €20 χιλ. σε €100 χιλ. ανά καταθέτη. Η συμπληρωματική αυτή εισφορά περιέχεται στο Πρόσθετο Κεφάλαιο Κάλυψης Καταθέσεων που αποτελεί ειδική ομάδα περιουσίας με βάση το Ν. 3746/2008.

Το υπόλοιπο €176.983 χιλ. του υπολογαριασμού Λοιπών Περιουσιακών Στοιχείων «Λοιπά» αφορά κατά €43.036 χιλ. σε απαιτήσεις από την ασφαλιστική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά €36.857 χιλ. σε προκαταβολές προσωπικού, κατά €22.220 χιλ. σε επενδύσεις σε unit linked προϊόντα για λογαριασμό ασφαλισμένων, κατά €20.711 χιλ. σε απαιτήσεις από

παραγωγούς της ΔΩΔΩΝΗ, κατά €3.705 χιλ. σε απαιτήσεις από τη δραστηριότητα πιστωτικών καρτών, κατά €4.789 χιλ. σε απαιτήσεις από εκμισθώσεις & πωλήσεις ακινήτων, κατά €2.581 χιλ. στη συμμετοχή στο συνεγγυητικό & επικουρικό κεφάλαιο και κατά τα λοιπά €43.084 χιλ. σε εκκρεμείς προσωρινούς λογαριασμούς.

#### Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» διαμορφώθηκε σε €7.851.589 χιλ. την 31.03.2011 έναντι €9.246.982 χιλ. την 31.12.2010 και περιλαμβάνει κυρίως τοποθετήσεις άλλων τραπεζών.

<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Καταθέσεις όψεως	9.065	10.702
Καταθέσεις προθεσμίας από ΕΚΤ	8.300.000	6.850.000
Καταθέσεις προθεσμίας από λοιπά πιστωτικά ιδρύματα	895.380	949.479
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα	2.231	2.298
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	40.306	39.110
<b>Σύνολο</b>	<b>9.246.982</b>	<b>7.851.589</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Η μείωση του υπολοίπου κατά 15,1% μεταξύ 31.12.2010 και 31.03.2011 οφείλεται στη μείωση των Καταθέσεων προθεσμίας από την ΕΚΤ από €8,30 δισ. σε 6,85 δισ., ήτοι κατά 17,5%.

#### Καταθέσεις Πελατών

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Καταθέσεις Πελατών» την 31.12.2010 και 31.03.2011 διαμορφώθηκε ως εξής:

<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>Καταθέσεις ιδιωτών</b>		
Τρεχούμενοι	162.250	122.845
Ταμειυτηρίου	11.042.938	10.007.019
Προθεσμίας	6.443.455	6.322.347
	<b>17.648.643</b>	<b>16.452.211</b>
<b>Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών</b>		
Όψεως	560.473	374.145
Προθεσμίας	346.941	378.195
	<b>907.414</b>	<b>752.340</b>
<b>Καταθέσεις Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου</b>		
Όψεως	1.082.526	1.561.097
Προθεσμίας	44.052	97.910
	<b>1.126.578</b>	<b>1.659.007</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>19.682.635</b>	<b>18.863.558</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Κατά την 31.03.2011 το 87,2% του εν λόγω λογαριασμού αφορούσε σε καταθέσεις ιδιωτών πελατών έναντι 89,7% κατά την 31.12.2010 και ειδικότερα το 53,0% (31.12.2010: 56,1%), αφορούσε καταθέσεις ταμειυτηρίου ιδιωτών, υποδεικνύοντας τη σημαντική καταθετική βάση της Τράπεζας.

Το σύνολο των Καταθέσεων σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε σε €18,9 δισ. την 31.03.2011, έναντι €19,7 δισ. την 31.12.2010, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 4,2% μεταξύ 31.12.2010 και 31.03.2011, στο πλαίσιο γενικότερου φαινομένου στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της ελληνικής οικονομίας και της απόσυρσης καταθέσεων για κάλυψη αναγκών των νοικοκυριών.

Ο λόγος των χορηγήσεων προς καταθέσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2010 και την 31.03.2011 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Χορηγήσεις / Καταθέσεις</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	22.911.795	20.862.759
Καταθέσεις	19.682.635	18.863.558
<b>% χορηγήσεων επί καταθέσεων</b>	<b>116,4%</b>	<b>110,6%</b>
Χορηγήσεις (μετά προβλέψεων)	21.202.815	19.049.096
Καταθέσεις	19.682.635	18.863.558
<b>% χορηγήσεων επί καταθέσεων</b>	<b>107,7%</b>	<b>101,0%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Ο δείκτης δανείων (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις του Ομίλου την 31.12.2010 και την 31.03.2011 ανέρχεται σε 107,7% και 101,0% αντίστοιχα.

#### **Άλλες Υποχρεώσεις**

Ο εν λόγω λογαριασμός διαμορφώθηκε σε €383.896 χιλ. την 31.03.2011 έναντι €402.687 χιλ. την 31.12.2010, σημειώνοντας μείωση 4,7%. Ο λογαριασμός περιλαμβάνει κυρίως προϋπολογισμένα έξοδα τόκων, διάφορες υποχρεώσεις σε προμηθευτές και υποχρεώσεις από φόρους (εκτός φόρου εισοδήματος) και λοιπές υποχρεώσεις.

<b>ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.03.2011</b>
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	111.558	130.548
Πιστωτές και προμηθευτές	76.263	47.262
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	689	160
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	33.221	36.962
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	26.314	19.884
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	49.145	41.549
Λοιπές υποχρεώσεις	105.497	107.531
<b>Σύνολο</b>	<b>402.687</b>	<b>383.896</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

### Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης

Ο λογαριασμός «Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης αφορά σε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης υπολοίπου €249.297 χιλ. την 31.03.2011 αφορά το τίμημα που εισπράχθηκε από την έκδοση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης, κυμαινόμενου επιτοκίου από την θυγατρική της Τράπεζας ABG FINANCE INTERNATIONAL PLC το οποίο είναι εγγυημένο από την Τράπεζα. Τα εισπραχθέντα ποσά χορηγήθηκαν στην Τράπεζα με ακριβώς τους ίδιους όρους των ομολόγων που εκδόθηκαν.

Στις 21 Ιουλίου 2008 συνάφθηκε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €250 εκατ. λήξεως 2018, το οποίο αντικατέστησε αντίστοιχο δάνειο που είχε ανακληθεί στις 24 Δεκεμβρίου 2007 και το οποίο αποτελεί μέρος των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Φέρει επιτόκιο Euribor συν περιθώριο 2,45% και αποπληρώνεται τριμηνιαία. Η Τράπεζα έχει δικαίωμα ανακλήσεώς του μετά τις 22 Ιουλίου 2013, ενώ το επιτόκιο θα αυξηθεί από 2,45% σε 3,75% εφόσον το δάνειο δεν ανακληθεί.

Το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης εμφανίζεται στην αποσβέσιμη αξία του. Το κόστος έκδοσης αποσβένεται ως έξοδο από τόκους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και ως περίοδος απόσβεσης νοείται η περίοδος από την έκδοση μέχρι την ημερομηνία ανάκλησης.

### Ίδια Κεφάλαια

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για την 31.12.2010 και 31.03.2011:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2010	31.03.2011
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.326.920	1.326.920
Ίδιες Μετοχές	(8.282)	(8.282)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	92.678	92.671
Αποθεματικά	(194.631)	(136.203)
Σωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	(517.616)	(547.265)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>699.069</b>	<b>727.841</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	50.341	53.495
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>749.410</b>	<b>781.336</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου εμφανίζονται αυξημένα κατά 4,3% κατά την 31.03.2011 σε σχέση με την 31.12.2010, κυρίως λόγω του περιορισμού του αρνητικού ύψους των αποθεματικών κεφαλαίων κατά 30,0% λόγω του περιορισμού της σωρευμένης ζημίας αποτίμησης του αποθεματικού «Χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση» ως αποτέλεσμα της βελτίωσης της αποτίμησης μετοχών και ομολόγων κατά την 31.03.2011 έναντι της 31.12.2010.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, στις 12.01.2009 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €675 εκατ. με έκδοση 937.500.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης». Στο πλαίσιο του προαναφερθέντος νόμου και της από 14.05.2009 υπογραφείσας σύμβασης για την ανάληψη μετοχών μεταξύ της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου, στις 21.05.2009 μεταβιβάστηκε στην πλήρη κυριότητα της Τράπεζας ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €675 εκατ., πενταετούς διάρκειας και κυμαινόμενου επιτοκίου, με ταυτόχρονη έκδοση πολλαπλού μετοχικού τίτλου που αντιστοιχεί στο σύνολο των προνομιούχων μετοχών κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου. Με την από 21.05.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας πιστοποιήθηκε η ολοσχερής καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τα ανωτέρω το μετοχικό της κεφάλαιο κατά την 31.03.2011 ανέρχεται σε €1.326.919.999,69 και διαιρείται σε 905.444.444 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη και 937.500.000 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 εκάστη, εξ ολοκλήρου καταβλημένο. Σύμφωνα με τον προαναφερθέντα νόμο (Ν.3723/2008), οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής απόδοσης

10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου και εξαγοράζονται από την Τράπεζα υποχρεωτικά στην τιμή διάθεσης μετά την πάροδο πέντε ετών ή προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο. Σε περίπτωση που, λόγω κεφαλαιακής επάρκειας, δεν είναι δυνατή η εξαγορά από την Τράπεζα των προνομιούχων μετοχών, μετατρέπονται αυτές σε κοινές μετοχές. Σημειώνεται επίσης ότι οι προνομιούχες μετοχές δεν μπορεί να μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν μπορεί να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά. Η σταθερή απόδοση 10% υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση και τελεί υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44 του Κ.Ν. 2190/1920. Βάσει των διατάξεων του άρθρου 39 του Ν. 3844/2010 που τροποποίησε το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008, παρέχεται το δικαίωμα στις Τράπεζες να μην εξαγοράσουν υποχρεωτικά εντός πενταετίας από το Ελληνικό Δημόσιο τις προνομιούχες μετοχές αλλά να επιβάλλεται προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο. Την 31.03.2011 το μέρισμα μετά από φόρους που αντιστοιχούσε στις προνομιούχες μετοχές ανερχόταν σε €13,3 εκατ.

Η Τράπεζα με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, θα ενισχύσει τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαιά της. Επιπλέον, αιτήθηκε προς την Τράπεζα της Ελλάδος την εξαγορά όλων των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στην ονομαστική τους τιμή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, η οποία και εγκρίθηκε με την απόφαση 10/5/10.05.2011 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών θα γίνει σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών και τη σύμβαση ανάληψης των μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο με την καταβολή συνολικού ποσού €675 εκατ.

Επιπλέον, στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας στις 29.04.2011, αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών σε αναλογία 10 παλαιές προς 1 νέα, δηλαδή τη μείωση του αριθμού των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών από 905.444.444 σε 90.544.444 και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €597.593.333,28 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού κατ' άρθρο 4 παρ. 4α Κ.Ν. 2190/20 με μείωση της ονομαστικής αξίας της τιμής της μετοχής σε € 0,60 ανά μετοχή.

### 3.19.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών της περιόδου 01.01.-31.03.2011

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.03.2011
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(45.464)</b>	<b>(27.551)</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων	10.882	9.764
Ζημιές απομείωσης	95.949	105.930
Μεταβολή στις προβλέψεις (δεδ/να έσοδα - έξοδα)	(56.468)	(2.454)
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού χαρτοφυλακίου	64.835	(266)
(Κέρδη) / ζημιές από την πώληση χρεογράφων, ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων	(17.184)	538
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού</b>		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(295.574)	59.198
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	58.155	11.527
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(1.215.187)	2.013.724
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	105.158	73.430
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	1.754.117	(1.403.852)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	(723.880)	(823.511)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(100.644)	(92.769)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(365.305)</b>	<b>(76.292)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(14.056)	(4.005)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6.299	2.225
(Αγορές) / Εισπράξεις επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	(5.031)	11.100
(Αγορές) / Πωλήσεις χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(516.053)	466.427
Εισπραχθέντα μερίσματα	0	2
Αγορές θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	0	0
Πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	0	0
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(528.841)</b>	<b>475.749</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Επιστροφή κεφαλαίου - Πληρωθέντα μερίσματα	0	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Πωλήσεις / (Αγορές) ιδίων μετοχών	0	0
Εισπραξη / (Εξαγορά) έκδοσης ομολόγων	0	0
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές μεταβολές</b>	<b>(746)</b>	<b>3.347</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b>(894.892)</b>	<b>402.804</b>
Χρηματικά διαθέσιμα την 1η Ιανουαρίου	2.980.609	1.579.911
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>2.085.717</b>	<b>1.982.715</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα θάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.11 «Κεφάλαια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



**3.19.3.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων της περιόδου 01.01.-31.03.2011**

(ποσά σε € χιλ.)	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ									Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.326.920</b>	<b>(8.338)</b>	<b>92.711</b>	<b>(169.833)</b>	<b>(50.568)</b>	<b>133.794</b>	<b>(72.110)</b>	<b>1.252.576</b>	<b>58.498</b>	<b>1.311.074</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα:</b>										
Ζημιές περιόδου 01.01.-31.03.2010	0	0	0	0	0	0	(37.413)	(37.413)	(197)	(37.610)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	(78.080)	(4.052)	0	0	(82.132)	(2.651)	(84.783)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(78.080)</b>	<b>(4.052)</b>	<b>0</b>	<b>(37.413)</b>	<b>(119.545)</b>	<b>(2.848)</b>	<b>(122.393)</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>										
Μεταφορές στα αποθεματικά λόγω διανομής	0	0	0	0	0	8	(8)	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(8)	0	0	0	0	(8)	0	(8)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>
<b>Υπόλοιπα 31 Μαρτίου 2010</b>	<b>1.326.920</b>	<b>(8.338)</b>	<b>92.703</b>	<b>(247.913)</b>	<b>(54.620)</b>	<b>133.802</b>	<b>(109.531)</b>	<b>1.133.023</b>	<b>55.650</b>	<b>1.188.673</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

(ποσά σε € χιλ.)	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ									Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>1.326.920</b>	<b>(8.282)</b>	<b>92.678</b>	<b>(260.276)</b>	<b>(68.160)</b>	<b>133.805</b>	<b>(517.616)</b>	<b>699.069</b>	<b>50.341</b>	<b>749.410</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα:</b>										
Ζημιές περιόδου 01.01.-31.03.2011	0	0	0	0	0	0	(29.537)	(29.537)	2.152	(27.385)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	0	52.215	6.213	0	(112)	58.316	1.002	59.318
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.215</b>	<b>6.213</b>	<b>0</b>	<b>(29.649)</b>	<b>28.779</b>	<b>3.154</b>	<b>31.933</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>										
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές στα αποθεματικά λόγω διανομής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(7)	0	0	0	0	(7)	0	(7)
Μεταβολές συμμετοχών ομίλου	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα πληρωτέα	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>
<b>Υπόλοιπα 31 Μαρτίου 2011</b>	<b>1.326.920</b>	<b>(8.282)</b>	<b>92.671</b>	<b>(208.061)</b>	<b>(61.947)</b>	<b>133.805</b>	<b>(547.265)</b>	<b>727.841</b>	<b>53.495</b>	<b>781.336</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### 3.19.3.6 Αναμόρφωση Κονδυλίων Προηγούμενης Χρήσης

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2010, η Τράπεζα προέβη σε αναμορφώσεις κονδυλίων στο συγκριτικό ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31.12.2009 σε σχέση με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, με σκοπό την ορθή εφαρμογή της πολιτικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας (fair value hedge accounting) που εφαρμόζει η Τράπεζα αναφορικά με δανειακό χαρτοφυλάκιο σταθερού επιτοκίου και ύψους περίπου € 1.9 δισ.

Η προαναφερθείσα αναμόρφωση επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια κατά την 01.01.2010, όπως αυτά παρατίθενται στην ενοποιημένη ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Η επίδραση της αναμόρφωσης στα αρχικώς δημοσιευθέντα στοιχεία παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

Κονδύλια Ιδίων Κεφαλαίων Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον (ποσά σε € χιλ.)	Αρχική δημοσίευση κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 Αύξηση/( Μείωση)	Αποτέλεσμα Αναμόρφωσης Αύξηση/( Μείωση)	Αναμορφωμένα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 Αύξηση/( Μείωση)
Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές) κατά την 01.01.2010	(21.925)	(50.185)	(72.110)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων προ δικαιωμάτων μειοψηφίας 01.01.2010	1.302.761	(50.185)	1.252.576
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας 01.01.2010	1.361.259	(50.185)	1.311.074

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-31.03.2011 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει ΔΛΠ 34 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

### 3.19.4 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2011 έως την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα παρακάτω γεγονότα:

#### 1. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 29ης Απριλίου 2011:

α. αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών με σκοπό την άντληση κεφαλαίων ύψους μέχρι €1.259,5 εκατ. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν, αφαιρουμένων των εξόδων, θα διατεθούν κατά το ποσό των €675 εκατ. για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 και κατά το υπόλοιπο ποσό για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Οι τράπεζες Alpha Bank, EFG Eurobank Ergasias, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Marfin Popular Bank θα αναλάβουν ρόλο εγγυητή κάλυψης με μέγιστο ποσό αναδοχής €115,0 εκατ.

β. αποφάσισε την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής από €0,72 σε €7,2000000318075800 ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία δέκα (10) παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα, δηλαδή με μείωση του αριθμού των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών από 905.444.444 σε 90.544.444 και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €597.593.333,28 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με μείωση της ονομαστικής αξίας της τιμής της κοινής μετοχής από €7,2000000318075800 σε €0,60 ανά μετοχή.

γ. ενέκρινε την αύξηση του ποσού του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών (EMTN) κατά το ποσό των €5 δισ.

#### 2. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας ΑΤΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. αποφάσισε κατά τη συνεδρίασή της τον Απρίλιο του 2011, τη λύση και εκκαθάριση της εταιρείας.

3. Στις 22 Μαΐου 2011, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch υποβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδος από BB+ σε B+, με αρνητικές προοπτικές. Αντίστοιχα, στις 23 Μαΐου, ο οίκος αναθεώρησε και την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση 5 ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της Αγροτικής Τράπεζας, από BB+ σε B+.

4. Τον Απρίλιο του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την επιλογή της EFG Eurobank Equities ως συμβούλου για την πώληση της θυγατρικής της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. στο πλαίσιο της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας από το Φεβρουάριο του 2011 για πώληση των ζημιολόγων θυγατρικών εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. και ΕΛΒΙΖ Α.Ε.

5. Το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης, το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις ειδικές οδηγίες σύνταξης των εν λόγω σχεδίων που εξέδωσε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και γνωστοποίησε και στο Ελληνικό Δημόσιο για την περίπτωση της Τράπεζας, ανακοινώθηκε ότι εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή την 23.05.2011.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα της ημερομηνίας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

### **3.19.5 Μερισματική πολιτική**

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Τράπεζας, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας διανέμονται με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι συμπλήρωσης ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη συμπλήρωση του ποσού αυτού, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική. Σε περίπτωση μείωσης του τακτικού αποθεματικού σε ποσό μικρότερο από το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου από οποιοδήποτε λόγο, η υποχρέωση σχηματισμού τακτικού αποθεματικού γίνεται πάλι υποχρεωτική. Καθαρά κέρδη της Τράπεζας νοούνται αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος.
- (β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει. Με βάση το νόμο αυτό, η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών, της σε μη ενοποιημένη βάση, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, αφαιρουμένων του ποσού που κρατήθηκε για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στο οποίο η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη, καθώς και των καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση, πλειοψηφία μετόχων που αντιπροσωπεύει 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να λάβει την απόφαση να διανείμει μέρισμα μικρότερο του τεθέντος κατώτατου ορίου σύμφωνα με τον Α.Ν. 148/1967. Σε αυτήν την περίπτωση, το μη διανεμηθέν μέρισμα πρέπει να μεταφερθεί σε ένα ειδικό αποθεματικό το οποίο, εντός τεσσάρων ετών μετά τη Γενική Συνέλευση πρέπει να διανεμηθεί υπό μορφή μερίσματος σε μετοχές. Επίσης, πλειοψηφία που αντιπροσωπεύει 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μπορεί να ψηφίσει υπέρ της διανομής μερίσματος μικρότερου του εκ του νόμου κατώτατου ορίου ή της μη διανομής μερίσματος χωρίς να μεταφερθούν τα σχετικά ποσά σε ειδικό αποθεματικό.
- (γ) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου (β) ανωτέρω, μετά την αφαίρεση του υποχρεωτικού κατώτατου ποσού μερίσματος, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση μέρος των κερδών μπορούν να εισφερθούν σε ειδικό αποθεματικό και να παρακρατηθεί ποσό για την κάλυψη αμοιβών μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας και το υπόλοιπο ποσό των κερδών μπορεί να διανεμηθεί ως πρόσθετο μέρισμα ή να μεταφερθεί στα κέρδη εις νέον.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οιαδήποτε διανομή στους μετόχους, αν κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή θα γίνει, μετά τη διανομή αυτή, κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά, τα οποία απαγορεύεται από το Νόμο ή το Καταστατικό να διανεμηθούν.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Η αξίωση του μετόχου για το μέρος παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Επιπλέον, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ποσοστό 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ως άνω πρόγραμμα, βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω, σύμφωνα με το νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας, μεταξύ άλλων, στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας σύμφωνα με τυχόν απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28, του Ν. 3756/2009 και της απόφασης 20708/Β/1175/23.04.2009 του ΥΠΟΙΟ σε περίπτωση διανομής μερίσματος της Τράπεζας, για τη χρήση 2008, η διανομή περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών στους κοινούς μετόχους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών. Επιπλέον, για τις χρήσεις 2008 και 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009 και το άρθρο 39 του Ν. 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο πρόγραμμα επιτρέπεται να διανείμουν μέρος στους κοινούς μετόχους υπό την μορφή μετοχών, οι οποίες δεν είναι ίδιες μετοχές. Στον ανωτέρω περιορισμό κατά ρητή διάταξη του νόμου δεν περιλαμβάνεται τυχόν μέρος ή σταθερή απόδοση των προνομιούχων μετοχών πιστωτικών ιδρυμάτων οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές εξωτερικού, καθώς και το ποσό που έχει διανεμηθεί υπό τη μορφή προμερίσματος, το οποίο όμως θα συνυπολογίζεται στο όριο μέχρι 35%. Σύμφωνα περαιτέρω με το άρθρο 19 παράγραφος 5 του Ν. 3965/2011, στην περίπτωση διανομής μερίσματος για τη χρήση 2010, η διανομή μερίσματος περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών άνευ σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου από την Τράπεζα που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα απαιτείται να διανέμει μερίσματα στους κατόχους των προνομιούχων μετοχών της πριν τη διανομή τυχόν μερισμάτων στους κοινούς μετόχους της, μειώνοντας έτσι τα διανεμητέα ποσά προς τους κοινούς μετόχους.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρος και το μέρος για κάθε μία κοινή μετοχή για τις χρήσεις 2008-2010:

<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ</b>			
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Συνολικό Μέρισμα (€)	90.500.000	0	0
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	<b>905.444.444</b>	<b>905.444.444</b>	<b>905.444.444</b>
<b>Μέρισμα ανά μετοχή</b>	<b>€0,10</b>	<b>€0,00</b>	<b>€0,00</b>

*Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Η Τράπεζα, καθ' όλη τη διάρκεια συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας, θα συνεχίσει να διανέμει μερίσματα στο πλαίσιο των παραπάνω νόμων, με την επιφύλαξη της χρηματοοικονομικής κατάστασης της

Τράπεζας, τις χρηματοδοτικές ανάγκες του επενδυτικού της προγράμματος και τυχόν άλλες μεταγενέστερες σχετικές συνθήκες.

Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, η Τράπεζα προτίθεται να χρησιμοποιήσει κεφάλαια €675 εκατ. για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας, η Τράπεζα δεν θα υπόκειται πλέον στους ως άνω περιορισμούς του Ν. 3723/2008.

### **3.19.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες**

Στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, ο Όμιλος έχει διάφορες δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες έχουν προκύψει στο πλαίσιο της δραστηριότητάς του αυτής. Για κάλυψη από την πιθανή αρνητική έκβαση των υποθέσεων αυτών, ο Όμιλος έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού €22,3 εκατ. την 31.03.2011.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη), για τις οποίες μπορεί να έχουν ή μπορεί να είχαν κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου, αφού ληφθούν υπόψη οι ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις.

### 3.20 Πρόσθετες πληροφορίες

#### 3.20.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, την 31.12.2010, ανέρχεται συνολικά στο ποσό του ενός δισεκατομμυρίου τριακοσίων είκοσι έξι εκατομμυρίων εννιακοσίων δεκαεννέα χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα εννέα ευρώ και εξήντα οκτώ λεπτών (1.326.919.999,68) και κατανέμεται αντίστοιχα σε εννιακόσια πέντε εκατομμύρια τετρακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσιες σαράντα τέσσερις (905.444.444) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εβδομήντα δύο λεπτών (0,72) η καθεμία και εννιακόσια τριάντα επτά εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (937.500.000) προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας εβδομήντα δύο λεπτών (0,72) η κάθε μία.

Κατά την τριετία 2008-2010, η μοναδική μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αφορά στην έκδοση προνομιούχων μετοχών και επήλθε ως ακολούθως:

Την 12.01.2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 675.000.000 ευρώ με την έκδοση 937.500.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν το Μάιο του 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Ολόκληρο το ποσό της αύξησης καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με την εισφορά ίσης αξίας ομολόγων του. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση, όμως, που δεν εξαγοραστούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους, η απόδοσή τους, που σήμερα είναι 10%, υπάγεται σε ετήσια σωρευτική αύξηση ύψους 2%. Επίσης, οι προνομιούχες μετοχές δεν δύναται να εισαχθούν για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στην Ελλάδα ή αλλού δυνάμει της σχετικής ρητής διάταξης του Ν. 3723/2008.

Με την από 29.04.2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων και σε συνέχεια των αποφασισθέντων reverse split και μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό τη δημιουργία του ειδικού ισόποσου αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €729.326.666,40, διαιρούμενο σε 90.544.444 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 και σε 937.500.000 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία.

Τα ανωτέρω έχουν εγκριθεί με την 10/2/10.05.2011 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος και με την Κ2-4663/17.05.2011 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2011, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €706.246.663,20 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 13 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς και ιδιωτικής τοποθέτησης 1.177.077.772 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 εκάστη και Τιμή Διάθεσης €1,07 για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Ετσι, μετά την πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €1.435.573.329,60, διαιρούμενο σε 1.267.622.216 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία και 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία. Τέλος, σημειώνεται ότι η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε και με την από 06.05.2011 ιδιαίτερη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας.

Τα προνόμια που αντιστοιχούν στις ως άνω κατηγορίες κοινών και προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1. «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο, επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2010, ενώ οι θυγατρικές της κατείχαν στο χαρτοφυλάκιο τους συνολικά 2.107.292 κοινές μετοχές της Τράπεζας, αξίας κτήσης €8.281.822 και χρηματιστηριακής αξίας €1.559.396.

### **3.20.2 Καταστατικό**

Σκοπός της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της, είναι η εκτέλεση και η παροχή για λογαριασμό της και για λογαριασμό τρίτων κάθε τραπεζικής εργασίας και υπηρεσίας, που συμβάλλει στον εκσυγχρονισμό και στην ανάπτυξη της οικονομίας και, ειδικότερα, του αγροτικού τομέα.

Οι ακόλουθες δραστηριότητες, που απαριθμούνται ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, εμπίπτουν στον σκοπό της Τράπεζας.

1. Η χορήγηση οποιασδήποτε φύσης και μορφής δανείων και πιστώσεων προς φυσικά (αγρότες ή μη) ή νομικά πρόσωπα (συνεταιρισμούς, εταιρείες κλπ.) με εμπράγματα ή προσωπική ασφάλεια στο εσωτερικό ή εξωτερικό.
2. Η προεξόφληση ή είσπραξη με προμήθεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων, συναλλαγματικών, τοκομεριδίων, ενεχυρογράφων και οποιονδήποτε αξιόγραφων, καθώς και η διαπραγμάτευση ή η αναπροεξόφληση τους.
3. Η αγορά και πώληση χρυσού και συναλλάγματος, καθώς και κάθε εργασία σε συνάλλαγμα, η αγοραπωλησία χρηματογράφων και άλλων αξιών για λογαριασμό τρίτων και η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων.
4. Οι προκαταβολές έναντι φορτωτικών και η χορήγηση πιστώσεων για την παραλαβή φορτωτικών στο εσωτερικό ή εξωτερικό.
5. Η αποδοχή χρηματικών καταθέσεων κάθε μορφής και όρων, καθώς και η λειτουργία ταμειευτηρίου.
6. Η σύναψη κάθε είδους δανείων ή άλλων συμβάσεων από το εσωτερικό ή εξωτερικό και η έκδοση ομολογιακών δανείων και καλυμμένων ομολογιών.
7. Η αντιπροσώπευση και πρακτόρευση άλλων τραπεζών ή πιστωτικών οργανισμών του εσωτερικού ή εξωτερικού.
8. Η λειτουργία θυρίδων ή θησαυροφυλακίων και η φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών.
9. Η έκδοση και διαχείριση οποιουδήποτε μέσου πληρωμής (πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών, πιστωτικών επιστολών κλπ.), η διενέργεια πληρωμών περιλαμβανομένης και της μεταφοράς κεφαλαίων, η παροχή και λήψη εγγυήσεων και η αναδοχή υποχρεώσεων.
10. Η ίδρυση και λειτουργία κάθε μορφής και σκοπού επιχειρήσεων και εταιρειών, καθώς και η συμμετοχή σε ήδη λειτουργούσες.
11. Η συνεργασία με ελληνικές, κοινοτικές και άλλες εταιρείες του εξωτερικού.
12. Η σύναψη κοινοπρακτικών δανείων και η συμμετοχή σε τέτοιες συμφωνίες.
13. Η συμμετοχή σε έκδοση τίτλων και η παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αναδοχής εκδόσεων τίτλων, η παροχή συμβουλών σε τρίτους επί τραπεζικών και χρηματοοικονομικών θεμάτων και η διαμεσολάβηση σε διατραπεζικές αγορές.
14. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η παροχή συμβουλών για τη διαχείρισή του.
15. Η εν γένει παροχή κάθε είδους και φύσεως κύριων και παρεπόμενων τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών.

Ο καταστατικός σκοπός της Τράπεζας δεν έχει τροποποιηθεί από τη μετατροπή της σε ανώνυμη τραπεζική εταιρεία έως σήμερα.

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, η Τράπεζα υπάγεται στον κλάδο οικονομικής δραστηριότητας με κωδικό 651.90 «Δραστηριότητες άλλων ενδιάμεσων νομισματικών οργανισμών».

Σύμφωνα με το άρθρο 10 Του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε θέμα που την αφορά.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή λύση της Τράπεζας.
- β) Τροποποίηση του Καταστατικού.
- γ) Αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.
- δ) Έκδοση δανείου με ομολογίες.
- ε) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- στ) Εκλογή Ελεγκτών.
- ζ) Διάθεση καθαρών κερδών.
- η) Έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
- θ) Διορισμός εκκαθαριστών.

Στις διατάξεις της παραπάνω παραγράφου δεν υπάγονται:

- α) αυξήσεις που αποφασίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 Κ.Ν. 2190/1920 από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων,
- β) η τροποποίηση του καταστατικού από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 και 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β Κ.Ν. 2190/1920,
- γ) η εκλογή κατά το καταστατικό σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 Κ.Ν. 2190/1920 συμβούλων σε αντικατάσταση παρατηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο,
- δ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 Κ.Ν. 2190/1920 από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της, και
- ε) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Το Ελληνικό Δημόσιο ασκεί ως μέτοχος της Τράπεζας τα δικαιώματα που του παρέχονται από το Καταστατικό και τις σχετικές περί ανωνύμων εταιρειών διατάξεις δια του Υπουργού Οικονομικών ή του νομίμου εκπροσώπου του.

Τα άρθρα του Καταστατικού, όπως αναφέρονται παραπάνω, καθώς και του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, που αφορούν τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης, τη συμμετοχή σε αυτή, την παροχή πληροφοριών, την ψηφοφορία και την ακύρωση των αποφάσεων, εφαρμόζονται αναλόγως και για τη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Τράπεζας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του δήμου, όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και σε άλλο τόπο στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, όταν στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου και δεν αντιλέγει κανείς στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί, σε έκτακτη συνεδρίαση, τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίασή της, στις οποίες συνηπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασης δεν υπολογίζονται.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το είκοσι τοις εκατό (20%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν επιτευχθεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική Συνέλευση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε με προηγούμενη πρόσκληση δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική αυτή Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων ή αντιπροσωπευόμενων μετόχων στη Συνέλευση και είναι υποχρεωτικές για όλους, ακόμα και γι' αυτούς που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Νεώτερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τρόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου συνεδριάσεων στην περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού:



1. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, εάν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή λύση της Τράπεζας.

β) Μεταβολή της εθνικότητας της Τράπεζας.

γ) Μεταβολή του αντικειμένου και του σκοπού της Τράπεζας.

δ) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εκτός αν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 Κ.Ν. 2190/1920.

ε) Η παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 13 Κ.Ν. 2190/1920.

στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών και

ζ) Αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων.

2. Αν δεν συντελεσθεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική Συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν σ' αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3. Αν δεν επιτευχθεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες, δεύτερη επαναληπτική Συνέλευση, με πρόσκληση τουλάχιστον δέκα (10) ημέρες πριν, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν σ' αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

4. Όλες οι αποφάσεις της παρ. 1 του άρθρου αυτού λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 και με την επιφύλαξη των διατάξεων για την απαρτία του άρθρου 16 του Καταστατικού, όπως αυτό αναφέρεται παραπάνω, η Γενική Συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα εάν παρίσταται σ' αυτήν και ένας μόνον μέτοχος, οπότε τη συνεδρίαση παρακολουθεί εκπρόσωπος του Υπουργού Εμπορίου ή συμβολαιογράφος της έδρας της Τράπεζας, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά.

### **3.20.3 Κανονιστικό Πλαίσιο**

#### **A. Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας**

##### **Μνημόνιο Συνεννόησης και Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής**

Σε απάντηση της πρωτοφανούς οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η οποία επιτάθηκε τους πρώτους μήνες του έτους 2010, το Ελληνικό Δημόσιο και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν το από 03 Μαΐου 2010 Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (το «Μνημόνιο»). Το Μνημόνιο προβλέπει την υιοθέτηση συγκεκριμένων μέτρων σταθεροποίησης και άλλων μέτρων στον εν γένει ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα, συμπεριλαμβανομένης της τραπεζικής εποπτείας. Το Μνημόνιο αναφέρει ότι οι πολιτικές στον χρηματοπιστωτικό τομέα πρέπει να διατηρήσουν τη σταθερότητα και ότι παρά την παρούσα ισχυρή φερεγγυότητα των ελληνικών τραπεζών, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα αντιμετωπίζει προκλήσεις. Σύμφωνα με το Μνημόνιο, ενώ κατά την περίοδο υπογραφής του τα κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας στο τραπεζικό σύστημα ήταν καθυστερημένα, η εποπτεία των τραπεζών θα πρέπει να παρακολουθεί στενά τη ρευστότητα και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τράπεζα. Η Τράπεζα της Ελλάδος και το Ελληνικό Δημόσιο θα ενισχύσουν και θα διευκρινίσουν περαιτέρω τα κύρια στοιχεία του ελληνικού εποπτικού πλαισίου και του πλαισίου διαχείρισης χρηματοπιστωτικών κρίσεων, ώστε να βοηθήσουν το τραπεζικό σύστημα στη διάρκεια αυτής της περιόδου χαμηλής ανάπτυξης.

Το Μνημόνιο αφορά τη ρευστότητα και τη δημιουργία ενός Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»). Εντός του υφιστάμενου πλαισίου του ευρωσυστήματος, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μπορούν να παρέχουν στήριξη σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που αντιμετωπίζουν προσωρινά προβλήματα ρευστότητας, τα οποία ωστόσο είναι φερέγγυα.

Σε περίπτωση που δοθεί τέτοια στήριξη από την Τράπεζα της Ελλάδος, θα είναι πλήρως εγγυημένη από το Ελληνικό Δημόσιο κατά τρόπο που να συνάδει με τις σχετικές απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπροσθέτως, το Ελληνικό Δημόσιο και η Τράπεζα της Ελλάδος θέτουν, επίσης, σε εφαρμογή ένα νέο δίκτυ ασφαλείας με στόχο τη διασφάλιση ενός υγιούς επιπέδου κεφαλαίου για τις τράπεζες και, κατά συνέπεια, τη βελτίωση των συνθηκών, ώστε να στηριχθεί η πραγματική οικονομία. Προβλέποντας ότι οι τράπεζες μπορεί να υποστούν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στην κερδοφορία τους, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή τους θέση, το Μνημόνιο προβλέπει τη θέσπιση μέσω συγκεκριμένης νομοθεσίας και μετά από διαβούλευση με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ ενός πλήρως ανεξάρτητου ΤΧΣ. Η Τράπεζα της Ελλάδος, με την ιδιότητά της ως εποπτικός φορέας για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και το ΤΧΣ θα νομιμοποιούνται για τη μέγιστη δυνατή ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών που ορίζει η κοινοτική νομοθεσία.

Η Τράπεζα της Ελλάδος θα εντείνει την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος και θα αυξήσει τους διαθέσιμους πόρους για την εποπτεία. Αυτό περιλαμβάνει και αύξηση της συχνότητας και της ταχύτητας υποβολής στοιχείων και την περαιτέρω ανάπτυξη ενός ολοκληρωμένου πλαισίου για συχνούς ελέγχους προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Θα αυξηθεί το προσωπικό τόσο για επιτόπιους ελέγχους όσο και για ελέγχους εξ αποστάσεως, λαμβάνοντας επίσης υπόψη και τις νέες αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με την εποπτεία των ασφαλιστικών οργανισμών. Θα εισαχθεί επιπλέον ευελιξία στη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων και θα χορηγηθεί σε όλο το προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος ισχυρή νομική προστασία για τις ενέργειες που εκτελούνται με καλή πίστη.

### **Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας**

Το ΤΧΣ ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη ανήκον στο δημόσιο τομέα με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα. Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν συμπεριλαμβάνεται η ενίσχυση της ρευστότητας που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ έχει διάρκεια μέχρι και την 30 Ιουνίου 2017.

*Κεφάλαιο:* Το κεφάλαιο του ΤΧΣ ανέρχεται στο ποσό των €10 δισ. προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του Ν. 3845/2010, θα καλυφθεί σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και θα ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εκκαθάρισεως γενομένης, το κεφάλαιο και η περιουσία του ΤΧΣ θα περιέλθει αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

*Οργανωτικά Ζητήματα:* Το ΤΧΣ θα διοικείται από ένα επταμελές Δ.Σ., διοριζόμενο με απόφαση του Υπουργού των Οικονομικών κατόπιν εισηγήσεως του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, αποτελούμενο από (1) έναν Πρόεδρο, δύο (2) αντιπροέδρους οι οποίοι είναι εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη. Ο Πρόεδρος, οι δύο Αντιπρόεδροι και δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. επιλέγονται από το Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος μεταξύ ανεπίληπτων προσώπων εγνωσμένου κύρους και εμπειρίας σε τραπεζικά ή/και χρηματοπιστωτικά θέματα ή/και θέματα ελεγκτικής λογιστικής. Τα εναπομείναντα δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ορίζονται *ex officio* ο Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Οικονομικών και ο Διευθυντής Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα μέλη του Δ.Σ. δεν επιτρέπεται να συμμετέχουν άμεσα ή έμμεσα (μέσω τρίτου προσώπου), ή να είναι μέλη Δ.Σ., στελέχη ή εξωτερικοί σύμβουλοι ελληνικού ή αλλοδαπού πιστωτικού ή χρηματοδοτικού ιδρύματος, με την εξαίρεση των μελών που προέρχονται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η θητεία των μελών του Δ.Σ. είναι πενταετής, ανανεώσιμη μέχρι 30 Ιουνίου 2017. Η θητεία των *ex officio* μελών λήγει αυτοδικαίως με την απώλεια της ως άνω ιδιότητάς τους.

Τα μη *ex officio* μέλη του Δ.Σ. του ΤΧΣ μπορούν να απωλέσουν την ιδιότητά τους και πριν τη λήξη της θητείας τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον τους απαγγέλθηκε κατηγορία ή καταδίκη η οποία συνιστά κώλυμα διορισμού στο Ελληνικό Δημόσιο, καθώς και για σπουδαίο λόγο συνιστάμενο ιδίως σε αντικειμενική αδυναμία άσκησης των καθηκόντων τους, απόκρυψη ή ψευδή δήλωση περί της συνδρομής ασυμβίβαστου ή παραβίαση του καθήκοντος εξεμύθειας.

Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. καλούνται και συμμετέχουν χωρίς δικαίωμα ψήφου ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας (1) εκπρόσωπος της ΕΚΤ, μαζί με τους αναπληρωτές τους. Το Δ.Σ. υποβάλλει εξαμηνιαίες εκθέσεις στη Βουλή των Ελλήνων, που κοινοποιούνται στον Υπουργό των Οικονομικών, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στην ΕΚΤ, στην Τράπεζα της Ελλάδας και στο ΔΝΤ. Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, τα μέλη του Δ.Σ. και ο Διοικητής της Τράπεζας

της Ελλάδος απολαμβάνουν πλήρους ανεξαρτησίας, δεν ζητούν ούτε λαμβάνουν οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή όργανο, ούτε υπόκεινται σε επιρροές οποιασδήποτε φύσεως.

*Χορήγηση της Κεφαλαιακής Ενίσχυσης από το ΤΧΣ:*

*Διαδικασία Ενεργοποίησης:* Η διαδικασία χορήγησης κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ ενεργοποιείται με την υποβολή σχετικού αιτήματος προς αυτό από πιστωτικό ίδρυμα που πληροί τις υποχρεώσεις αξιολόγησης και διατήρησης των κεφαλαίων του ανάλογα με το επίπεδο των κινδύνων που έχει αναλάβει σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία είτε (α) κατόπιν σχετικής υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος ή (β) με πρωτοβουλία του πιστωτικού ιδρύματος την οποία υποστηρίζει η Τράπεζα της Ελλάδος υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις (β.1.) με βάση συντηρητικές παραδοχές της Τράπεζας της Ελλάδος εκτιμάται ότι υφίσταται βάσιμος κίνδυνος ως προς τη δυνατότητα του πιστωτικού ιδρύματος να συνεχίσει να τηρεί τις υποχρεώσεις κεφαλαιακής επάρκειας της ελληνικής νομοθεσίας και (β.2.) έχουν αποβεί άκαρπες οι προσπάθειες του πιστωτικού ιδρύματος να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με τη συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων.

Η διαδικασία χορήγησης κεφαλαιακής ενίσχυσης ενεργοποιείται επίσης με την υποβολή αιτήματος από πιστωτικό ίδρυμα κατόπιν γραπτής και αιτιολογημένης υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος σε περίπτωση που (α) το πιστωτικό ίδρυμα που υποβάλει την αίτηση δεν πληροί τις υποχρεώσεις αξιολόγησης και διατήρησης των κεφαλαίων του ανάλογα με το επίπεδο των κινδύνων που έχει αναλάβει σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και έχουν αποβεί άκαρπες οι προσπάθειες του πιστωτικού ιδρύματος να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με τη συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων ή (β) το πιστωτικό ίδρυμα που υποβάλει την αίτηση δεν συμμορφούται με τις υποχρεώσεις τήρησης σε διαρκή βάση ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προβλέπει η ελληνική νομοθεσία και έχουν αποβεί άκαρπες οι προσπάθειες του πιστωτικού ιδρύματος να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με τη συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων. Σε αυτές τις περιπτώσεις η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ζητήσει την απομάκρυνση των υπευθύνων, όπως αυτοί ορίζονται από την ελληνική νομοθεσία, εάν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι τα εν λόγω πρόσωπα δεν έλαβαν όλα τα στην δικαιοδοσία τους μέτρα και δεν προέβησαν στις απαιτούμενες ενέργειες, προκειμένου να ανταποκριθούν στις υποδείξεις της Τράπεζας της Ελλάδος για αύξηση της κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος. Εάν το πιστωτικό ίδρυμα παρά την υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος δεν υποβάλει αίτημα στο ΤΧΣ για χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης, η Τράπεζα της Ελλάδος προβαίνει είτε στον ορισμό επιτρόπου στο πιστωτικό ίδρυμα είτε στην ανάκληση της άδειάς του, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία.

Αιτήματα για χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης που υποβάλλονται κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος πρέπει να υποβάλλονται εντός μηνός από την λήψη της σχετικής υπόδειξης και θα πρέπει απαραίτητως να συνοδεύεται από:

- (α) επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο θα στοιχειοθετείται το ύψος της αναγκαίας κεφαλαιακής ενίσχυσης και θα περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα, τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα προτίθεται να λάβει, ώστε να επιτευχθεί το συντομότερο δυνατόν η διασφάλιση και ενίσχυση της φερεγγυότητας του, μέσω, μεταξύ άλλων, αύξησης κεφαλαίου ή / και αποκατάστασης της κερδοφορίας του, μέσω μείωσης εξόδων ή κινδύνων, στήριξης από άλλες εταιρείες του ομίλου κλπ. Στο σχέδιο θα μπορούν να περιληφθούν και πιθανές προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων του σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό οργανισμό.
- (β) λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων με ρητή αναφορά στο χρόνο, κατά τον οποίο το πιστωτικό ίδρυμα εκτιμά ότι θα μπορέσει να προβεί σε πιθανή εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που θα διατεθούν στο ΤΧΣ στο πλαίσιο χορήγησης της αιτούμενης από αυτό κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Το ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος ή εισήγησης της τελευταίας, μπορεί να προτείνει τροποποιήσεις στο ως άνω επιχειρησιακό σχέδιο, οι οποίες θα πρέπει να υιοθετηθούν από το πιστωτικό ίδρυμα.

Εφόσον το ΤΧΣ κρίνει το τροποποιημένο επιχειρησιακό σχέδιο βιώσιμο, αποφασίζει, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος ή εισήγησης της τελευταίας, τη χορήγηση της κεφαλαιακής ενίσχυσης, τηρουμένων σε κάθε περίπτωση της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ύψος της κεφαλαιακής ενίσχυσης αποφασίζεται από το ΤΧΣ, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το ΤΧΣ και το πιστωτικό ίδρυμα οφείλουν να εκπονήσουν από κοινού λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης ή να τροποποιήσουν το σχέδιο που έχει υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Εντός έξι (6) μηνών από τη χορήγηση της κεφαλαιακής ενίσχυσης, το σχέδιο αναδιάρθρωσης θα πρέπει να υποβληθεί προς έγκριση από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τα τρία (3) έτη. Παράταση του χρόνου υλοποίησης, μέχρι δύο (2) κατ' ανώτατο όριο έτη, μπορεί να δοθεί με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν διαβούλευσης με την Τράπεζα της Ελλάδος, υπό την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

*Έκδοση Μετοχών για Χορήγηση Κεφαλαιακής Ενίσχυσης:* Η ανωτέρω περιγραφόμενη κεφαλαιακή ενίσχυση θα παρέχεται μέσω της συμμετοχής του ΤΧΣ σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του υποβάλλοντος σχετικό αίτημα πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση προνομιούχων μετοχών μη μεταβιβάσιμων από το ΤΧΣ σε τρίτα πρόσωπα και μη δεκτικών εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εξαιρουμένης της περίπτωσης που το αιτούμενο πιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφούται με τις υποχρεώσεις τήρησης ιδίων κεφαλαίων σε διαρκή βάση σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προβλέπει η ελληνική νομοθεσία και έχουν αποβεί άκαρπες οι προσπάθειες του πιστωτικού ιδρύματος να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με τη συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων, όπου οι μετοχές που θα εκδοθούν για τη χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης θα είναι κοινές.

Οι ως άνω αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου θα καλύπτονται μόνον με την καταβολή μετρητών και δεν ισχύει τυχόν δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων στην απόκτηση των νέων μετοχών. Τυχόν νόμιμοι ή καταστατικοί περιορισμοί ως προς τη σχέση προνομιούχων προς κοινών μετοχών δεν ισχύουν.

Η τιμή διάθεσης των ως άνω εκδοθησομένων μετοχών θα πρέπει να αντικατοπτρίζει την εύλογη ή την αγοραία εμπορική αξία, όπως αυτή διαμορφώνεται χωρίς τη στήριξη ή ακόμη και τη δυνατότητα στήριξης του πιστωτικού ιδρύματος από το Ελληνικό Δημόσιο, το ΤΧΣ ή την Τράπεζα της Ελλάδος εκτός του πλαισίου των πράξεων του Ευρωσυστήματος. Για τον προσδιορισμό της κατά τα ανωτέρω αξίας θα λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος των εκτιμήσεων δύο (2) ανεξάρτητων ελεγκτικών εταιρειών, που θα διενεργούνται με κοινά αποδεκτές μεθόδους και κριτήρια. Τα εν λόγω ελεγκτικά γραφεία θα ορίζονται από το ΤΧΣ και το πιστωτικό ίδρυμα, αντίστοιχα. Σε περίπτωση απόκλισης των εκτιμήσεων σε ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%), η αξία θα προσδιορίζεται οριστικά από τρίτη ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, η οποία θα ορίζεται με κοινή απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Σε κάθε περίπτωση οι ως άνω εκτιμήσεις θα πρέπει επίσης να τηρούν τις σχετικές κατευθυντήριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για ανάλογες αποτιμήσεις.

*Εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών:* Οι προνομιούχες μετοχές που εκδίδονται στο πλαίσιο χορήγησης της ως ανωτέρω κεφαλαιακής ενίσχυσης εξαγοράζονται στο σύνολο τους από το πιστωτικό ίδρυμα μετά την πάροδο πέντε (5) ετών ή νωρίτερα, κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως τιμή εξαγοράς των μετοχών καθορίζεται η υψηλότερη μεταξύ της τιμής διάθεσης (πλέον μη καταβληθέντων απαιτητών μερισμάτων) και της τιμής κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης προς εξαγορά των μετοχών. Η τελευταία λογίζεται ως η εύλογη αξία των προνομιούχων μετοχών, προσδιοριζόμενη ως ανωτέρω με την διαδικασία των εκτιμήσεων. Μερική εξαγορά μετοχών δεν επιτρέπεται. Η εξαγορά τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος και χορηγείται, εφόσον δεν θέτει σε κίνδυνο τη φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Σε περίπτωση παρέλευσης της πενταετίας χωρίς να έχει εν τω μεταξύ ολοκληρωθεί η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών από το πιστωτικό ίδρυμα, επιβάλλεται σωρευτική ετήσια προσαύξηση σε ποσοστό δύο τοις εκατό (2%) επί της προβλεπόμενης από το νόμο απόδοσης για τις προνομιούχες μετοχές.

*Μετατροπή των Προνομιούχων σε Κοινές Μετοχές:* Οι ως άνω εκδοθησόμενες προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές μεταβιβάσιμες μετοχές με απόφαση του ΤΧΣ, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, εφόσον: (α) δεν επιτυγχάνονται συγκεκριμένοι στόχοι του σχεδίου αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένου αυτού για το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος ή (β) δεν πληρούνται το γενικό ελάχιστο όριο του δείκτη για τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος ή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία.

Η τιμή μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές προσδιορίζεται, κατά το χρόνο παροχής της κεφαλαιακής ενίσχυσης, με βάση την τιμή διάθεσης των προνομιούχων μετοχών, όπως αυτή καθορίζεται από το ΤΧΣ και το πιστωτικό ίδρυμα, λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις των ελεγκτικών εταιρειών για την εύλογη ή την εμπορική αξία της μετοχής, όπως αυτή διαμορφώνεται χωρίς τη στήριξη ή τη δυνατότητα στήριξης του πιστωτικού ιδρύματος από το Ελληνικό Δημόσιο, το ΤΧΣ ή την Τράπεζα της Ελλάδος εκτός του πλαισίου των πράξεων του Ευρωσυστήματος και σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικών ενισχύσεων, όπως περιγράφεται και ανωτέρω.

*Δικαιώματα των Προνομιούχων Μετοχών:* Οι προνομιούχες μετοχές εκδίδονται με δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και παρέχουν τα ακόλουθα προνόμια:

- δικαίωμα μη σωρευτικής απόδοσης, το ύψος της οποίας καθορίζεται με απόφαση του ΤΧΣ, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις σχετικές πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι μετοχές αυτές έχουν, σε κάθε περίπτωση, τις εν γένει ιδιότητες βάσει των οποίων γίνονται δεκτές ως πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία. Σε περίπτωση που το ποσοστό των προνομιούχων μετοχών υπερβαίνει το ανώτερο προβλεπόμενο όριο επί των βασικών ιδίων

κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, το υπερβάλλον συνυπολογίζεται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αυτού.

- δικαίωμα συμμετοχής στο Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος, με ένα πρόσθετο μέλος, ως εκπρόσωπο του Ταμείου. Ο εκπρόσωπος έχει:

α) το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων

β) το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος: i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Δ.Σ., καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κλπ.).

Σε κάθε περίπτωση οι αποδοχές των Προέδρου, Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του Δ.Σ., καθώς και των γενικών διευθυντών και των αναπληρωτών τους δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι πάσης φύσης πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του πιστωτικού ιδρύματος στο ως άνω πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Οι ρυθμίσεις που ισχύουν δε για τα μερίσματα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 εφαρμόζονται ανάλογα και για τα πιστωτικά ιδρύματα που θα λάβουν κεφαλαιακή ενίσχυση ως ανωτέρω από το ΤΧΣ.

γ) το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από το Δ.Σ. του ΤΧΣ.

Ο ίδιος εκπρόσωπος παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα. Ο εκπρόσωπος έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας.

- Σε περίπτωση εκκαθάρισης του πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ ως μέτοχος, ικανοποιείται από το προϊόν εκκαθάρισης προνομιακά έναντι όλων των άλλων μετόχων, περιλαμβανομένου του Δημοσίου ως δικαιούχου των προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008.

Κατά το χρονικό διάστημα της τυχόν συμμετοχής του ΤΧΣ στο κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από αυτά χωρίς την έγκριση του ΤΧΣ.

#### **Επιτόκια**

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια και εν γένει στις παρεχόμενες πιστώσεις δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, συμπεριλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής.

Υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό και στο επιτόκιο υπερημερίας. Ειδικότερα, ο μεν ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και πιστώσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπόκειται στους περιορισμούς που θέτει το άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 (όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 42 του Ν. 2912/2001 και το άρθρο 47 του Ν. 2873/2000) και το άρθρο 39 του Ν. 3259/2004 (όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 8 του Ν. 3723/2008). Ο δε τόκος υπερημερίας δεν μπορεί να υπερβαίνει το άθροισμα του συμβατικού πέραν ενός ανώτατου ποσοστού οριζόμενου κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **Εξασφαλίσεις δανείων**

Από το 1992, δυνάμει του Ν. 2076/1992, όπως αντικαταστάθηκε από τον Ν. 3601/2007, επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

### **Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων**

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosysteem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες, αντί του ενιαίου συντελεστή 12%, που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- repos (συμβάσεις επαναγοράς), και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

### **Περιορισμοί στη ρευστοποίηση παρασχεθέντων εξασφαλίσεων**

Σύμφωνα με το Ν. 3814/2010 οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσό των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών αναστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Η ως άνω αναστολή παρατάθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 με το Ν. 3858/2010, άρθρο 40 και μέχρι την 30.06.2011 δυνάμει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ Τεύχος Α' 1/04.01.2011.

### **Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις**

Μετά από μακρά διαβούλευση και συνεργασία μεταξύ των διεθνών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών, τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ το Νοέμβριο του 2005, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προωθεί την υιοθέτηση ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, οι οποίες στη σύλληψή τους αφενός μεν είναι αξιόπιστες αφετέρου δεν λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή της Τροποποίησης του έτους 1996 αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Σημαντική καινοτομία του αναθεωρημένου πλαισίου αποτελεί η μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένων για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Το αναθεωρημένο πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Αυτή η διαδικασία, λαμβάνει υπόψη τόσο τους κινδύνους αγοράς και τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του επιχειρηματικού και στρατηγικού κινδύνου.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο. Μια σειρά από επιλογές επιτρέπουν στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις προσεγγίσεις οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, η Βασιλεία II ενισχύει σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων πρακτικών που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια

του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν δέκα ΠΔΤΕ, που καθορίζουν λεπτομερώς τα της εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙ, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2008. Η Τράπεζα ξεκίνησε να εφαρμόζει το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας της Βασιλείας ΙΙ το 2008.

Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ σχετικά με τις τράπεζες που συνδέονται με κεντρικούς θεσμούς, με ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, με την έκθεση σε μεγάλους κινδύνους, με εποπτικές ρυθμίσεις και με τη διαχείριση κρίσεων, που οδήγησε στην υιοθέτηση της Οδηγίας 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009. Η Ελλάδα, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της οδηγίας αυτής, όφειλε να θεσπίσει κανονιστικές διατάξεις απαραίτητες για τη συμμόρφωση με αυτή την οδηγία μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2010 και να εφαρμόσει αυτά τα μέτρα από 31 Δεκεμβρίου 2010. Η CRD ΙΙ ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με μία σειρά από Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος τον Οκτώβριο του 2010 και επιφέρει αλλαγές, μεταξύ άλλων, στα κριτήρια αξιολόγησης με βάση τα οποία τα υβριδικά κεφάλαια θα γίνονται δεκτά ως Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier Ι) και εν γένει στον ορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΠΔΤΕ 2630/29.10.2010), στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων έναντι των κινδύνων που αναλαμβάνουν (ΠΔΤΕ 2631/29.10.2010 και 2634/29.10.2010), στη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως στοιχείων για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων, στην εποπτεία και έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (ΠΔΤΕ 2635/2011).

- Η Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ΙΙΙ («CRD ΙΙΙ») (Οδηγία 2010/76) εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς:
  - αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, ειδικότερα για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, για να εξασφαλίσει ότι η αξιολόγηση των κινδύνων που συνδέονται με αυτό απεικονίζουν καλύτερα τις πιθανές ζημιές από αρνητικές κινήσεις της αγοράς σε συνθήκες πίεσης,
  - υψηλότερες απαιτήσεις στις περιπτώσεις ανα-τιτλοποιήσεων, ειδικότερα, περιορίζει τις επενδύσεις σε ανα-τιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις ανα-τιτλοποιήσεις για να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα,
  - εισαγωγή πλαισίου αμοιβών για τα στελέχη της διοίκησης και τα στελέχη που ασχολούνται με την ανάληψη και διαχείριση κινδύνων το οποίο να είναι συμβατό με μία ασφαλή και αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης κινδύνων (επί παραδείγματι, οι αμοιβές δεν πρέπει να συνδέονται με την απόδοση των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχουν οι αμειβόμενοι, η πολιτική αμοιβών πρέπει να αναθεωρείται ετησίως, υποχρεωτική σύσταση και διατήρηση επιτροπής αμοιβών και εποπτεία των ως άνω αμοιβών από αυτήν, συγκεκριμένος υπολογισμός αμοιβών σε τραπεζικά ιδρύματα που τυγχάνουν κατ' εξαίρεση κρατικής παρέμβασης, δημοσιοποίηση της πολιτικής αμοιβών που ακολουθεί ένα πιστωτικό ίδρυμα), και
  - δημοσιοποίηση στοιχείων που αν και δεν αναφέρονται ρητά και δεν εξατομικεύονται στην CRD ΙΙΙ, βοηθούν στην εκπλήρωση των στόχων αυτής, και συγκεκριμένα της παροχής στους επενδυτές κατανοητών πληροφοριών με ακριβή τρόπο σχετικά με τους κινδύνους που αναλαμβάνει το συγκεκριμένο ίδρυμα.

Προς αντιμετώπιση των αδυναμιών του συστήματος εποπτείας των τραπεζών, όπως αυτές προέκυψαν από τη διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση, που δεν αντιμετωπίζονταν με το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε, από τον Ιούλιο του 2009 και μετά, σειρά συμπληρωματικών μεταξύ άλλων, συστάσεων και κανόνων, το σύνολο των οποίων είναι γνωστοί ως «Βασιλεία ΙΙΙ». Η Βασιλεία ΙΙΙ αναφέρεται κυρίως στα ακόλουθα ζητήματα:

- πιο ακριβή αποτύπωση των κινδύνων που απορρέουν από τις εμπορικές δραστηριότητες (*trading activities*) των τραπεζών, καθώς αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών,
- εισαγωγή νέων δεικτών αξιολόγησης της ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων,
- αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και αλλαγή του περιεχομένου των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών. Συγκεκριμένα, προτείνονται αυστηρότερα κριτήρια για τα χρηματοοικονομικά μέσα που θα μπορούν να περιλαμβάνονται στις διάφορες κατηγορίες των Ιδίων Κεφαλαίων των τραπεζών και αύξηση των απαιτήσεων των Ιδίων Κεφαλαίων ως προς το Σταθμισμένο κατά Κίνδυνο Ενεργητικό (Σ.Κ.Ε.), τόσο για το σύνολό τους όσο και, ιδιαίτερα, για τις κατηγορίες με την μεγαλύτερη ικανότητα απορρόφησης ζημιών.

Σχετικά με τα ανωτέρω, την 26 Φεβρουαρίου 2010 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε προς δημόσια διαβούλευση για περαιτέρω πιθανές αλλαγές στο κείμενο της κοινοτικής οδηγίας για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις IV ("CRD IV"), το οποίο συμβαδίζει στενά με τις προτάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας για τη Βασιλεία III, το πλαίσιο της οποίας αναμένεται να ενσωματωθεί μέσω της διαμόρφωσης της CRD IV και να εφαρμοστεί σταδιακά μέχρι το 2019.

- Την 16 Δεκεμβρίου 2009, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, δημοσίευσε ένα έγγραφο διαβούλευσης που φέρει τον τίτλο «Ενδυναμώνοντας την ανθεκτικότητα του τραπεζικού τομέα». Αυτό το έγγραφο περιέχει προτάσεις για την ενδυνάμωση του παγκόσμιου πλαισίου για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις μέσω, ανάμεσα σε άλλα, της αύξησης της ποιότητας της βάσης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με εναρμονισμένο τρόπο (περιλαμβανομένων αλλαγών στα στοιχεία που δημιουργούν την ανάγκη για τέτοιες αναπροσαρμογές σε αυτήν την κεφαλαιακή βάση), της ενδυνάμωσης της κάλυψης του κινδύνου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια, της προώθησης της ανάπτυξης κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας και της εισαγωγής ενός παγκόσμιου εφαρμοζόμενου προτύπου ελάχιστης ρευστότητας για τον τραπεζικό τομέα. Το κείμενο ήταν ανοικτό προς διαβούλευση μέχρι την 16 Απριλίου 2010. Οποιαδήποτε σχετική αλλαγή από την εφαρμογή του δεν αναμένεται να εφαρμοστεί παρά μετά το 2012.

Η Οδηγία «Φερεγγυότητα II» (Οδηγία 2009/138/EC), που ψηφίστηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στις 22 Απριλίου 2009 και εγκρίθηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο στις 5 Μαΐου 2009, πρόκειται για μία θεμελιώδη ανασκόπηση του καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας του ευρωπαϊκού επιχειρηματικού τομέα των ασφαλίσεων. Όταν εφαρμοστεί -μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2012-, θα αλλάξουν σημαντικά η κεφαλαιακή δομή και εν γένει η διαχείριση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κλάδου ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου.

#### **Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα**

Τον Ιανουάριο του 2010, ετέθη σε ισχύ ο Ν. 3816/2010 σχετικά με τη δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματιών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα, ο νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι:

- για οφειλές έως €1,5 εκατ. ανά σύμβαση δανείου ή πίστωσης που είναι ληξιπρόθεσμες μετά την 30 Ιουνίου 2007 και μέχρι την δημοσίευση του Ν. 3816/2010 (ήτοι, μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010) αφαιρούνται και διαγράφονται οι τόκοι υπερημερίας και ανατοκισμού, πλην αυτών που έχουν ήδη καταβληθεί στην τράπεζα μέχρι την 26 Ιανουαρίου 2010. Η διάρκεια της αποπληρωμής των ανωτέρω οφειλών εξαρτάται από παράγοντες όπως, αν η σχετική σύμβαση έχει καταγγελθεί ή αν πρόκειται για σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού κ.τ.λ., ενώ για τα δύο πρώτα έτη της περιόδου αποπληρωμής θα καταβάλλονται μόνον τόκοι. Οι παρασχεθείσες εξασφαλίσεις διατηρούνται χωρίς άλλη διατύπωση,
- για οφειλές δανείου ή πίστωσης ληξιπρόθεσμες μετά την 1 Ιανουαρίου 2005 και μέχρι την 30 Ιουνίου 2007, υπάρχει πρόσθετη προϋπόθεση να καταβληθεί έως την 15 Μαΐου 2010 ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της οφειλής που προκύπτει αφαιρουμένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού.

Ο νόμος ανέστειλε τις διαδικασίες εκτέλεσης έως την 31 Ιουλίου 2010 για οφειλές για τις οποίες έχει κατατεθεί αίτηση ρύθμισης.

Ο Ν. 3816/2010 έδινε, επίσης, τη δυνατότητα ρύθμισης οφειλών από δάνεια που δεν έχουν ακόμα καταστεί ληξιπρόθεσμα και το ανεξόφλητο κεφάλαιο του δανείου δεν υπερβαίνει τις €350.000. Η ρύθμιση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την δυνατότητα να δοθεί περίοδος χάριτος ενός έτους χωρίς καταβολή τόκων και κεφαλαίου και παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου κατά τρία έτη.

Καθώς ο νόμος έτασσε προθεσμία υποβολής των αιτήσεων περί υπαγωγής στις ως άνω ρυθμίσεις, η οποία παρήλθε, κατά συνέπεια, δεν υπάρχει πλέον δυνατότητα υποβολής αιτήματος περί υπαγωγής στον ως άνω νόμο.

#### **Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων**

Στις 03 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 (ΦΕΚ Α, 130/03.08.2010) σχετικά με τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και άλλες διατάξεις». Ο Ν. 3869/2010 δίνει τη δυνατότητα στους υπερχρεωμένους



οφειλέτες που έχουν περιέλθει σε αποδεδειγμένη μόνιμη αδυναμία να εξυπηρετήσουν τα χρέη τους, να ρυθμίσουν την εξόφληση ενός μέρους των χρεών τους για τέσσερα χρόνια και εφόσον ανταποκριθούν στη ρύθμιση να απαλλαγούν από το υπόλοιπο των χρεών τους. Στις ρυθμίσεις του νόμου υπάγονται όλα τα φυσικά πρόσωπα, καταναλωτές και επαγγελματίες, με εξαίρεση τους εμπόρους.

Με το νέο νομοθετικό πλαίσιο, ρυθμίζονται όλα τα χρέη προς τράπεζες (καταναλωτικά, στεγαστικά, επαγγελματικά) καθώς και όλα τα χρέη προς τρίτους, με εξαίρεση οφειλές από αδικοπράξια που διαπράχθηκε με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους και τέλη προς το Δημόσιο και εισφορές προς τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης.

Τα χρέη θα πρέπει να έχουν αναληφθεί πλέον του ενός έτους πριν την υποβολή της σχετικής αίτησης και η διαδικασία μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο μια φορά. Προκειμένου ο οφειλέτης να θεωρηθεί ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του νόμου και να λάβει την από αυτόν παρεχόμενη προστασία πρέπει κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της αίτησης να έχει προτείνει ανεπιτυχώς εξωδικαστικό συμβιβασμό με τους πιστωτές του. Οι τράπεζες εντός πέντε εργασίμων ημερών από την αίτηση του οφειλέτη οφείλουν να του παραδώσουν αναλυτική κατάσταση των προς αυτές οφειλών του κατά κεφάλαιο, τόκους και έξοδα.

Ο οφειλέτης υποβάλλει αίτηση στο Ειρηνοδικείο παρουσιάζοντας στοιχεία σχετικά με την περιουσία, το εισόδημα, τα χρέη του καθώς και πρόταση συμβιβασμού. Τα χρέη προς πιστωτές που έχουν παραληφθεί δεν επηρεάζονται. Ο οφειλέτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει κάθε μήνα και για χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών ένα μέρος του εισοδήματός του στους πιστωτές. Το ποσό που θα καταβάλει καθορίζεται από το αρμόδιο δικαστήριο με βάση τα εισοδήματά του και αφού ληφθούν υπόψη οι βιοτικές ανάγκες του ιδίου και των προστατευομένων μελών της οικογενείας του. Το δικαστήριο μπορεί ακόμη και να απαλλάξει τον οφειλέτη από την υποχρέωση να καταβάλει μηνιαία ένα ορισμένο ποσόν όταν αυτός βρίσκεται σε εξαιρετικά δυσχερή θέση (π.χ. λόγω ανεργίας, προβλημάτων υγείας), επανεξετάζοντας όμως κάθε φορά την κατάσταση μετά από έξι περίπου μήνες. Η περιουσία του οφειλέτη ρευστοποιείται για την ικανοποίηση των πιστωτών, ο οφειλέτης έχει όμως τη δυνατότητα να εξαιρέσει από τη ρευστοποιήσιμη περιουσία την κύρια κατοικία του, αναλαμβάνοντας, με ευνοϊκό επιτόκιο και με δυνατότητα περιόδου χάριτος, για χρονικό διάστημα που μπορεί να φθάνει μέχρι 20 έτη, την εξυπηρέτηση χρεών που αντιστοιχούν στο 85% της εμπορικής αξίας της κατοικίας.

Σε περίπτωση που μετά την κατάθεση στο αρμόδιο δικαστήριο αίτησης του οφειλέτη για ρύθμιση των χρεών ξεκινήσει ή συνεχιστεί οποιαδήποτε αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της περιουσίας του, το δικαστήριο, μετά από αίτημα του οφειλέτη που δικάζεται με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων, διατάζει να σταματήσει η αναγκαστική εκτέλεση, εφόσον εκτιμά ότι ο οφειλέτης θα υπαχθεί σε ρύθμιση.

Για την περίπτωση των στεγαστικών δανείων θα πρέπει ο οφειλέτης να καταβάλει από την υποβολή της αίτησης και μέχρι την έκδοση της απόφασης από το δικαστήριο τη δόση ενήμερης οφειλής. Δεν υποχρεούται όμως να εξοφλήσει τις τυχόν μέχρι τότε ληξιπρόθεσμες δόσεις.

Εμπρόθεσμη ικανοποίηση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων σύμφωνα με το σχέδιο συμβιβασμού απαλλάσσει τον οφειλέτη από οποιοδήποτε απλήρωτο υπόλοιπο των απαιτήσεων, περιλαμβανομένων απαιτήσεων πιστωτών που δεν είχαν ανακοινώσει τις απαιτήσεις τους. Κατόπιν αίτησης του οφειλέτη το δικαστήριο πιστοποιεί την εν λόγω απαλλαγή. Αν ο οφειλέτης καθυστερεί την ικανοποίηση των απαιτήσεων σύμφωνα με το σχέδιο συμβιβασμού για περισσότερο από τρεις μήνες ή άλλως αμφισβητεί το σχέδιο συμβιβασμού, το δικαστήριο διατάσσει ακύρωση του σχεδίου συμβιβασμού κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε πιστωτή, η οποία πρέπει να υποβληθεί το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από την εν λόγω παράβαση. Η εν λόγω ακύρωση έχει ως αποτέλεσμα να επαναφέρει τις απαιτήσεις στο ποσό προ της επικύρωσης του σχεδίου συμβιβασμού αφαιρουμένου τυχόν ποσού που καταβλήθηκε από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών κατά συνοφειλετών ή εγγυητών δεν επηρεάζονται εκτός αν οι εν λόγω συνοφειλέτες ή εγγυητές υπόκεινται επίσης στην ίδια διαδικασία αφερεγγυότητας. Συνοφειλέτες και συνεγγυητές δεν έχουν δικαίωμα αναγωγής κατά του οφειλέτη για οποιοδήποτε ποσό πλήρωσαν. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως ασφαλισμένων πιστωτών δεν επηρεάζονται.

Εντός της εξάμηνης περιόδου που ξεκίνησε την 3<sup>η</sup> Αυγούστου 2010 (ημέρα δημοσίευσης του Ν. 3869/2010 στο ΦΕΚ) αναγκαστική εκτέλεση δεν επιτρέπεται κατά της μοναδικής κατοικίας του οφειλέτη η οποία δεν υπερβαίνει το όριο αφορολόγητης απόκτησης πρώτης κατοικίας προσαυξημένο κατά 50%.

## **Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων**

Με την ΠΔΤΕ 2640/18.2011, η οποία κατήργησε και αντικατέστησε στο σύνολό της την ΠΔΤΕ 2606/2008, επανακαθορίζονται και συμπληρώνονται οι υποχρεώσεις περιοδικής υποβολής εποπτικής φύσεως στοιχείων και πληροφοριών από τα πιστωτικά ιδρύματα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, ολοκληρώνοντας και σε τεχνικό επίπεδο την εφαρμογή του πλαισίου εποπτείας της Βασιλείας II.

Οι ως άνω αναφερόμενες υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν στην υποβολή αναφορών επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν ειδικό δεσμό με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και δάνεια ή άλλης μορφής πίστωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει χορηγήσει προς αυτά τα πρόσωπα.
- Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λοιπά στοιχεία.
- Το ως άνω πλαίσιο υποχρεώσεων παροχής πληροφόρησης τέθηκε αρχικώς σε ισχύ για την παροχή στοιχείων με ημερομηνία αναφοράς την 31 Μαρτίου 2008.
- Η Τράπεζα υποβάλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των αναφορών που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο σύμφωνα με τα οριζόμενα στις ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011 και 2520/10.02.2003.

## **Κεφαλαιακές απαιτήσεις στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου**

### **Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων**

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, με τη ψήφιση του Ν. 3746/2009, το εν λόγω ταμείο λειτουργεί πλέον ως "Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων", εφεξής "ΤΕΚΕ", το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και είναι καθολικός διάδοχος του προβλεπόμενου στο άρθρο 2 του Ν. 2832/2000 Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Το ΤΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Το ΤΕΚΕ δεν αποτελεί δημόσιο οργανισμό ή δημόσιο νομικό πρόσωπο και ευρίσκεται εκτός δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται. Το ΤΕΚΕ διοικείται από εννεαμελές Δ.Σ. Πρόεδρος του Δ.Σ. διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα οκτώ (8) μέλη, ένα (1) προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, τρία (3) από την Τράπεζα της Ελλάδος, τρία (3) από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και ένα (1) από την Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών Ελλάδος. Το Δ.Σ., απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Ιδρυτικοί φορείς του ΤΕΚΕ είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών, που συμμετέχουν στο ιδρυτικό κεφάλαιό του με ποσοστό 6/10 και 4/10 αντίστοιχα.

Σκοπός του ΤΕΚΕ είναι η καταβολή αποζημιώσεων στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό υποχρεωτικά ή προαιρετικά και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και στους επενδυτές-πελάτες σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και ρυθμίζονται από τον Ν. 3746/2009. Το ανώτατο

όριο κάλυψης από το Ν. 3476/2009 που προβλέπεται για κάθε καταθέτη, του οποίου οι καταθέσεις δεν ανήκουν στην κατηγορία των εξαιρουμένων καταθέσεων, και αφού ληφθεί υπόψη το σύνολο των καταθέσεων του σε ένα πιστωτικό ίδρυμα και συμψηφιστούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του προς αυτό, είναι €100.000 (άρθρο 6 παρ. 2, Ν. 3714/2008, – ΦΕΚ 231 Α' 07.11.2008). Το ποσό αυτό καταβάλλεται ως αποζημίωση σε κάθε καταθέτη, ανεξάρτητα από τον αριθμό των λογαριασμών, το νόμισμα ή τη χώρα λειτουργίας του υποκαταστήματος του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τηρείται η κατάθεση. Το ανωτέρω όριο κάλυψης, σύμφωνα με το νόμο, αναπροσαρμόζεται με απόφαση του Δ.Σ. του ΤΕΚΕ στο εκάστοτε ελάχιστο όριο που θα ισχύει στο πλαίσιο των σχετικών ρυθμίσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ΤΕΚΕ καλύπτει επίσης όλους τους επενδυτές-πελάτες των συμμετεχόντων στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων του ΤΕΚΕ πιστωτικών ιδρυμάτων για απαιτήσεις από επενδυτικές υπηρεσίες που εμπíπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τύπου παροχής της υπηρεσίας. Για τους ανωτέρω σκοπούς, το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από πόρους που περιλαμβάνουν το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις ετήσιες τακτικές εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν υποχρεωτικά στο Ταμείο καθώς και από έκτακτους πόρους που προέρχονται από δωρεές, ρευστοποίηση απαιτήσεων του ΤΕΚΕ, συμπληρωματικές εισφορές και δάνεια.

### **Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες**

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ειδικότερα, τον Αύγουστο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3691/2008 για την Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ο οποίος ενσωμάτωσε τις Οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ, ο οποίος τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε από το Ν. 3932/2011. Οι κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας έχουν ως εξής:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και ορισμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν εφαρμόζονται στη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η εθνική αρχή για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ιδρύθηκε και είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στο νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές. Μεταξύ άλλων προσώπων, στη διοίκηση της εν λόγω Αρχής συμμετέχουν εκπρόσωποι διαφόρων Υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των φορολογικών αρχών και της αστυνομίας.

Το Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, εξέδωσε, μέσω της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, την Απόφαση υπ' αριθμ. 281/5/2009 για την Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και την Απόφαση υπ' αριθμ. 300/7/2010 που συμπληρώνει την Απόφαση αριθμ. 281/5/2009. Οι Αποφάσεις υπ' αριθμ. 281/5/2009 και 300/7/2010 λαμβάνουν υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τις συστάσεις της

FATF. Επίσης, αντικατοπτρίζουν την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Τέλος, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον Κανονισμό 1781/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15 Νοεμβρίου 2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

### **Υπηρεσίες Πληρωμών**

Η οδηγία 2007/64/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις υπηρεσίες πληρωμών (ΟΥΠ), διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (π.χ. πληρωμές με χρεωστική κάρτα ή μεταφορές χρημάτων) σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (στην Ευρωπαϊκή Ένωση, στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λιχτενστάιν). Η ΟΥΠ ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες. Επιτρέπει επίσης σε νέους φορείς, τα λεγόμενα «ιδρύματα πληρωμών» (π.χ. εταιρείες μεταφοράς χρημάτων, λιανέμποροι, εταιρείες τηλεφωνίας), να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών παράλληλα με τις τράπεζες ως «πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών». Η ΟΥΠ καλύπτει κάθε είδους πληρωμές με ηλεκτρονικά μέσα και χωρίς μετρητά, από μεταφορές πίστωσης και εντολές άμεσης χρέωσης μέχρι πληρωμές με κάρτα (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), εμβάσματα και πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου και του Διαδικτύου εξαιρουμένων των πληρωμών με μετρητά και επιταγές. Καλύπτονται οι πληρωμές σε οποιοδήποτε ευρωπαϊκό νόμισμα και όχι μόνο σε ευρώ, υπό την προϋπόθεση ότι οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών τόσο του πληρωτή όσο και του δικαιούχου βρίσκονται σε μια από τις 30 χώρες.

Η ΟΥΠ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

### **Καταναλωτική πίστη**

Η Οδηγία 2008/48 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Απριλίου 2008, για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου προβλέπει αυξημένη προστασία του καταναλωτή στο πλαίσιο συμβάσεων καταναλωτικής πίστης και διαλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παροχή κοινής ενημέρωσης κατά τη διαφήμιση, την παροχή προσυμβατικής και συμβατικής ενημέρωσης στους καταναλωτές.

Ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με την Υπουργική Απόφαση Ζ1-699 (ΦΕΚ Β' 917/23.6.2010) και τέθηκε σε ισχύ την 23<sup>η</sup> Ιουνίου 2010. Τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των σχετικών άρθρων της Υπουργικής Απόφασης έως την 31<sup>η</sup> Αυγούστου 2010.

### **Συμμετοχές τραπεζών**

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες:

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η σχετική επιχείρηση αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες τραπεζικές υπηρεσίες. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στις παραπάνω επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές και τα μερίδια:

- (α) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),
- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων και για χρονικό διάστημα έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,

(γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,

(δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ιδίων ως άνω ορίων, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2604/2008, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.

(β) Εάν η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό μεταξύ του 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:

- ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη βάση) υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται από το νόμο, πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
- ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.

(γ) Εάν η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:

- προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
- προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων για χρονικό διάστημα έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων, και
- πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση, διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

(δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά το Ν. 703/1977, όπως ισχύει.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικές σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

### ***Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας***

Το Νοέμβριο 2008, ψηφίστηκε ο Ν. 3723/2008, ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ανώτατου ύψους, όπως σήμερα ισχύει, μέχρι €98 δισ. με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Ο νόμος θεσπίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια θωράκισης της ελληνικής οικονομίας από τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και τις Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθ. 132624/Β.527, 29850/Β.1465 και 59181/Β.2585/24.12.2010, που αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο Πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, παρέτειναν τη διάρκεια του σχεδίου στο σύνολό του έως τις 30 Ιουνίου 2011, αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά και αύξησαν τις αρμοδιότητες του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

***Πρώτος Πυλώνας:*** Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες εξαγοράσιμες μετά ψήφου μετοχές με σταθερή απόδοση 10%. Οι μετοχές είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες στην τιμή διάθεσης είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοση είτε προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη γενική συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μία σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών Ελληνικού Δημοσίου. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Δυνάμει της υπ' αριθμ. 54201/Β2884/2008 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, οι Τράπεζες θα υποχρεωθούν να μετατρέψουν τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές ή άλλη κατηγορία μετοχών, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους κατά τα ανωτέρω λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

***Δεύτερος Πυλώνας:*** Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €80 δισ. σύμφωνα με την υπ' αρ. 260/2010 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Αυτές οι εγγυήσεις θα αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 30 Ιουνίου 2011 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθμ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, όπως ισχύει σήμερα, και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθμ. 2/5121/2009 και 29850/Β.1465 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών. Το ως άνω ανώτατο συνολικό ποσό από το Δεύτερο Πυλώνα διαμορφώθηκε στα €85 δισ. μετά την τροποποίηση του οικείου άρθρου από το άρθρο 19 του Ν. 3965/2011. Το ίδιο άρθρο προβλέπει ότι για την παροχή του πρόσθετου ποσού (κατά το οποίο αυξήθηκε το ήδη προβλεπόμενο ανώτατο συνολικό ύψος των παρεχόμενων υπό τον Πυλώνα II εγγυήσεων), ήτοι των €30 δισ., προϋποθέτει την υιοθέτηση και εφαρμογή σχεδίων για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης ανά πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο βεβαιώνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η προετοιμασία, η ολοκλήρωση και η εφαρμογή των εν λόγω σχεδίων, τελούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και προϋποθέτουν την έγκριση της ίδιας και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι θα έχουν διάρκεια έως τρία έτη, θα εκδοθούν από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.) μέχρι την 30 Ιουνίου 2011 και θα παρέχονται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε πολλαπλάσια του €1.000.000 και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εκδίδονται βάσει διμερών συμβάσεων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Οι συμμετέχουσες τράπεζες που χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως θα είναι υποχρεωμένες να δεχτούν έναν εκπρόσωπο διορισμένο από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτός ο εκπρόσωπος θα διοριστεί επιπροσθέτως των υπαρχόντων εκπροσώπων των συμμετεχουσών τραπεζών και θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της τράπεζας. Ο ίδιος εκπρόσωπος παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων και έχει δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα και έχει επίσης ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

Οι ως άνω αποδοχές δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς του πυλώνες. Περαιτέρω, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση). Σύμφωνα με το Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε, για τις χρήσεις των ετών 2008 και 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών, ενώ η επαναγορά ιδίων μετοχών απαγορεύεται. Ρητά εξαιρούνται της εφαρμογής του νόμου, η διανομή μερίσματος επί προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές. Για περισσότερες πληροφορίες για τη διανομή μερισμάτων από την Τράπεζα (βλ. ενότητα 3.19.4. «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σύμφωνα περαιτέρω με το άρθρο 19 παράγραφος 5 του Ν. 3965/2011, στην περίπτωση διανομής μερίσματος για τη χρήση 2010, ενόσω μία τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του Ν. 3723/2008, η διανομή μερίσματος περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το σχέδιο. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- (β) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς το σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας

της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα, προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και, γενικότερα, της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται ορισμένες κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Στις 03 Μαΐου 2010, ψηφίστηκε ο Ν. 3844/2010, που τροποποίησε το Ν. 3723/2008, ο οποίος κατέστησε τις προνομιούχες μετοχές μη υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Εάν δεν εξαγοραστούν μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους, το τοκομερίδιο θα αυξάνεται κατά 2% σωρευτικά ετησίως. Ο Ν. 3844/2010 περαιτέρω παρατείνει την υποχρέωση μη διανομής μερίσματος σε μετρητά για τα κέρδη του οικονομικού έτους 2009.

Για περισσότερες πληροφορίες για τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008 (βλ. ενότητα «3.5.1. Σημαντικά Γεγονότα / Άντληση Ρευστότητας – Ενίσχυση εποπτικών κεφαλαίων / 2009: Συμμετοχή στο Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας / Έκδοση Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

## **B. Προνόμια Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος**

Ο Ν. 4332/1929 περί συστάσεως της ΑΤΕ προέβλεπε, μεταξύ άλλων, ειδικές ρυθμίσεις υπέρ της Τράπεζας αναφορικά κυρίως σε εξασφαλίσεις που ελάμβανε η Τράπεζα στο πλαίσιο άσκησης της τότε καταστατικής της δραστηριότητας και σε άλλα δικονομικής φύσεως προνόμια, τα οποία ίσχυαν πριν τη μετατροπή της σε ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με το Ν. 1914/1990 και οι οποίες διατηρήθηκαν αμετάβλητες στο πρόσωπο της με τη διάταξη της παραγράφου 4 του άρθρου 26 του Ν. 1914/1990 (ΦΕΚ Α' 178/17-12-90).

Τα ακόλουθα ισχύουν κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με τις ως άνω ειδικές ρυθμίσεις:

Στο άρθρο 8 του Ν. 4332/29 προβλεπόταν, μεταξύ άλλων, προνόμιο πρωτοπραξίας (ήτοι, προνομιακής ικανοποίησης της Τράπεζας σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης πριν από οποιοδήποτε άλλο συντρέχον προνόμιο) και δικαίωμα γεωργικού ενεχύρου υπέρ της Τράπεζας. Το άρθρο 20 του Ν. 2844/2000 κατήργησε ρητά το άρθρο 8 του Ν. 4332/29, προβλέφθηκε δε στην ίδια διάταξη ότι τα ενέχυρα που έχουν συσταθεί μέχρι την έναρξη ισχύος του Ν. 2844/2000 θα εξακολουθήσουν να διέπονται από τις καταργούμενες διατάξεις, ήτοι, θα ισχύει για αυτά το προνόμιο πρωτοπραξίας και το δικαίωμα γεωργικού ενεχύρου. Το ζήτημα της αντίθεσης ή μη στη διάταξη του άρθρου 4 παρ. 1 του Συντάγματος περί της αρχής της ισότητας της ανωτέρω ρύθμισης καθώς και της διάταξης του άρθρου 26 παρ. 4 του Ν. 1914/1990 που διατήρησε τα προνόμια, πρόκειται να κριθεί από την Ολομέλεια του Αρείου Πάγου στην οποία έχει παραπεμφθεί με την υπ' αριθμ. 1125/2010 απόφαση του Αρείου Πάγου. Με την επικείμενη έκδοση αποφάσεως από την Ολομέλεια του Αρείου Πάγου θα αποσαφηνιστεί η εγκρότητα των γεωργικών εκείνων ενεχύρων που είχαν παρασχεθεί υπέρ της ΑΤΕ μέχρι να τεθεί ο Ν. 2844/2000 σε ισχύ και η νομιμότητα εφαρμογής επί αυτών του προνομίου της πρωτοπραξίας.

Τα δικονομικά προνόμια των άρθρων 9, 10, 11, 13 και 14 του Ν. 4332/1929, που διατηρήθηκαν σε ισχύ μετά την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 26 Ν. 1914/1990 (ΦΕΚ Α' 178/17-12-90) δεν εφαρμόζονται από την Τράπεζα μετά την έκδοση των 25/2006 και 26/2006 αποφάσεων της Ολομέλειας του Αρείου Πάγου, που έκριναν ότι οι διατάξεις των άρθρων 11 παρ. 4 και 14 παρ. 1 του ως άνω Ν. 4332/29, που είχαν αχθεί προς κρίση στον Άρειο Πάγο είναι αντισυνταγματικές και ανίσχυρες. Η Τράπεζα εφαρμόζει πλέον τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας που ισχύουν για όλα τα ιδιωτικού δικαίου πρόσωπα και του νόμου περί ανωνύμων εταιρειών. Οι παραπάνω ειδικές ρυθμίσεις, συγκεκριμένα, δεν επέτρεπαν την αναστολή εκτέλεσης εκπονητικής διαδικασίας προς ικανοποίηση απαιτήσεων της χωρίς τη συναίνεση της Τράπεζα (άρθρο 9 του Ν. 4332/1990), καθιστούσαν όλους τους οπισθόγραφους ενεχυρόγραφων ως αυτοφειλέτες και δικαιοδοτούσαν την Τράπεζα να απαιτήσει ληξιπρόθεσμα δάνεια βάσει του δανειστικού ή άλλου αποδεικτικού της απαιτήσεως εγγράφου, το οποίο αποτελούσε αυτοδικαίως τίτλο εκτελεστό (άρθρο 10 του Ν. 4332/1990), καθόριζαν ειδική διαδικασία για την αναγκαστική εκτέλεση επί κινητής περιουσίας οφειλετών καθώς περιορίζαν το χρόνο που μεσολαβεί από την επίδοση επιταγής προς πληρωμή μέχρι την κατάσχεση των κινητών αξιών, το χρόνο και τον τόπο διεξαγωγής του πλειστηριασμού και τους λόγους ανακοπής, για την οποία αρμόδιο ορίζονταν το Ειρηνοδικείο (άρθρο 11 του Ν. 4332/1990) και όριζαν ειδική διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης επί ακινήτων επί τη βάση των δανειστικών και αποδεικτικών εγγράφων που αποτελούσαν τίτλο εκτελεστό και σχετική κατασχετήρια επιταγή (άρθρα 13 και 14 του Ν. 4332/1990).



Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 4332/1929, προβλέπεται δικαίωμα της ΑΤΕ για την εγγραφή υποθήκης επί ακινήτων οφειλετών της με βάση τα δανειστικά έγγραφα. Η εγγραφή αυτή, μόνον για τα δάνεια των αγροτών, κτηνοτρόφων, αλιέων, συνεταιριστικών οργανώσεων και των επιχειρήσεων τους είναι απαλλαγμένη παντός τέλους και δικαιώματος (άρθρο 8 Ν. 3060/2002). Η παραπάνω ειδική ρύθμιση έχει κριθεί από τον Άρειο Πάγο ότι δεν αντίκειται στο Σύνταγμα ούτε στο άρθρο 6 παρ. 1 της Ευρωπαϊκής Σύμβασης Δικαιώματος του Ανθρώπου ή του άρθρου πρώτου Πρόσθετου Πρωτοκόλλου της ΕΣΔΑ ούτε καταργήθηκε με το άρθρο 26 Ν. 2076/1992 (Ολ. ΑΠ 25/2006 και 360/2010, ενώ αντίθετα έκρινε η 419/2010 απόφαση Πολ. Πρωτ. Ναυπλίου).

### **3.21 Σημαντικές Συμβάσεις**

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της και με όρους αγοράς, έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις που δημιουργούν μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα:

- α. με το Ελληνικό Δημόσιο και φορείς του Δημόσιου Τομέα, συνολικού ύψους €1.008 εκατ.,
- β. με ανώνυμες εταιρείες του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα, που ανήκουν εξ ολοκλήρου ή κατά μεγάλο ποσοστό στο Ελληνικό Δημόσιο, συνολικού ύψους €815 εκατ., και
- γ. με επιχειρήσεις, στις οποίες η Τράπεζα διατηρεί σημαντική συμμετοχή, συνολικού ύψους €686 εκατ.

### **3.22 Πνευματική Ιδιοκτησία**

Η Τράπεζα είναι δικαιούχος των ακόλουθων ημεδαπών, κοινοτικών και διεθνών σημάτων:  
Α. Ημεδαπά: Η Τράπεζα έχει κατοχυρώσει 21 ημεδαπά σήματα, ενώ έχει καταθέσει αίτηση και αναμένει απόφαση από τη Διοικητική Επιτροπή Σημάτων για επιπλέον 6 σήματα.

Β. Κοινοτικά: Η Τράπεζα έχει κατοχυρώσει 6 κοινοτικά σήματα, δηλαδή με ισχύ και στα 27 κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Γ. Διεθνή: Η Τράπεζα έχει κατοχυρώσει 4 διεθνή σήματα στις κάτωθι χώρες: Αλβανία, Αρμενία, Αζερμπαϊτζάν, Βοσνία, Λευκορωσία, Ελβετία, Κίνα, Γεωργία, Κροατία, Ισλανδία, Κιργιζία, Λιχτενστάιν, Μολδαβία, Μαυροβούνιο, FYROM, Σερβία, Ρωσία, Σαν Μαρίνο, Τουρκμενιστάν, Ουκρανία, Ουζμπεκιστάν.

Σχετικά με τα ανωτέρω σήματα ειδικότερα:

- -ένα εξ αυτών θα καταχωρηθεί τελικά και στις ΗΠΑ.
  - -δύο εξ αυτών απερρίφθησαν προσωρινά στη Ρωσία.
- ένα εξ αυτών απερρίφθη προσωρινά στη Σερβία, στην Κίνα και στο Αζερμπαϊτζάν.
- εκκρεμεί η οριστική καταχώρηση για όλα στην Τουρκία και για δύο εξ αυτών στη Νορβηγία.

### **3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές**

Από την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων, του ενεργητικού και της κερδοφορίας των θυγατρικών εταιρειών που ενοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στις 31.12.2010 προκύπτει ότι, πλην της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. (Ε.Β.Ζ. Α.Ε.), δεν υπάρχει άλλη θυγατρική της οποίας τα ίδια κεφάλαια, το ενεργητικό ή η κερδοφορία υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου. Αναλυτικά, οι συμμετοχές της Τράπεζας παρουσιάζονται στην ενότητα 3.9 «Οργανωτική Διάρθρωση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Η Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε. (Ε.Β.Ζ. Α.Ε.)**

Η Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε. (Ε.Β.Ζ. Α.Ε.) ιδρύθηκε το 1960 με έδρα το Δήμο Θεσσαλονικέων, όπου βρίσκονται και οι κεντρικές της υπηρεσίες.

Η εταιρεία κατέχει το σύνολο της εθνικής ποσόστωσης παραγωγής ζάχαρης (158.750 τόνους), γεγονός που τη καθιστά μία από τις μεγαλύτερες γεωργικές βιομηχανίες της χώρας, έχοντας διαδραματίσει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην ανάπτυξη της Θεσσαλίας, της Κεντρικής και Ανατολικής Μακεδονίας, καθώς και της Θράκης.

Διατηρεί πέντε (5) εργοστάσια, στη Λάρισα, το Πλατύ, τις Σέρρες, την Ξάνθη και την Ορεσιτιάδα. Από το 2007, τα εργοστάσια Λάρισας και Ξάνθης δεν λειτουργούν, καθώς η λειτουργία τους ανεστάλη προς υλοποίηση της αποποίησης του 50,1% της εθνικής ποσόστωσης από την περίοδο 2006-2007 (η ποσόστωση ανέρχονταν σε 317.501,8 τόνους και μειώθηκε σε 158.750 τόνους).

Η Ε.Β.Ζ. κατέχει το 92,32% και το 80,82% των σέρβικων βιομηχανιών παραγωγής ζάχαρης Α.Δ. Fabrika Secera SAIKASKA και Α.Δ. Fabrika Secera CRVENKA.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1993. Μέτοχος πλειοψηφίας είναι η ΑΤΕ με ποσοστό 82,33%, ενώ οι υπόλοιπες μετοχές ανήκουν στο επενδυτικό κοινό.

Η εταιρεία συνείσφερε για τη χρήση 1.1.2010-31.12.201 κατά 86.903 χιλ. στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €17.560 χιλ., ενώ οι ζημιές μετά φόρων που ενοποιήθηκαν την ίδια περίοδο ανέρχονται σε €20.690 χιλ. Η Τράπεζα δεν έχει εισπράξει μέρος από την εν λόγω συμμετοχή το τελευταίο έτος.

Τον Απρίλιο του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την επιλογή της EFG Eurobank Equities ως συμβούλου για την πώληση της εν λόγω θυγατρικής, στο πλαίσιο της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας από το Φεβρουάριο του 2011 για πώληση των ζημιογόνων θυγατρικών εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. και ΕΛΒΙΖ Α.Ε.

### **3.24 Πληροφορίες για τις τάσεις**

Το 2011 αναμένεται να αποτελέσει ένα ακόμα έτος σημαντικών προκλήσεων για την ελληνική και την ευρωπαϊκή οικονομία. Οι ελληνικές τράπεζες, μεταξύ αυτών και η ΑΤΕ, θα επικεντρωθούν στη διαχείριση των συνεπειών των σημαντικών δημοσιονομικών δυσκολιών και της γενικότερης οικονομικής κατάστασης που επικρατεί στην Ελλάδα.

Στο πλαίσιο αυτό, ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και στη συνεχή εργήγορη για την αντιμετώπιση των θεμάτων ποιότητας του ισολογισμού.

Η μείωση των υπολοίπων καταθέσεων στην Ελλάδα αναμένεται να συνεχίσει και το 2011 αλλά με ελαφρώς μειούμενους ρυθμούς. Τα υπόλοιπα καταθέσεων της Τράπεζας αναμένεται ότι θα ακολουθήσουν τις τάσεις της αγοράς, ενώ οι προσπάθειες θα εστιαστούν κυρίως στη συγκράτηση των απωλειών της καταθετικής βάσης ταμειευτηρίου.

Η Τράπεζα συνεχίζει τη χρηματοδότηση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, διαθέτοντας την προς τούτο επαρκή ρευστότητα ως αποτέλεσμα α) αχρησιμοποίητων αποθεμάτων ρευστότητας, β) της από 16.05.2011 αίτησής της προς το Υπουργείο Οικονομικών για την ανανέωση της παροχής εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €1 δισ., στο πλαίσιο του άρθρου 2 Ν. 3723/2008, και γ) της πρόθεσής της για συμμετοχή στα νέα μέτρα παροχής κρατικών εγγυήσεων ύψους €30 δισ., που υιοθετήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Επίσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης που έχει καταρτίσει, προβαίνει σε σταδιακή απομόχλευση στοιχείων του ενεργητικού της και έχει την ευχέρεια για περαιτέρω εκδόσεις ομολόγων μέσω του προγράμματος EMTN, προς απελευθέρωση ρευστότητας. Πρόθεση της ΑΤΕ είναι τα υπόλοιπα χορηγήσεων να μειωθούν σε επίπεδα ελαφρώς υψηλότερα της αγοράς, να περιοριστεί η έκθεση σε ομόλογα και να πωληθούν μη στρατηγικές συμμετοχές. Οι κινήσεις αυτές αναμένεται να συντελέσουν θετικά και στην προσπάθεια σταδιακού περιορισμού της χρηματοδότησης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Τα λειτουργικά έσοδα αναμένεται να κινηθούν σε ευθυγράμμιση με το οικονομικό περιβάλλον, που χαρακτηρίζεται από έντονη μεταβλητότητα, ενώ πιθανόν να επηρεαστούν και από μείωση στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης. Σε κάθε περίπτωση, σ' ένα περιβάλλον ανοδικού κύκλου επιτοκίων η Τράπεζα θα προσπαθήσει, όπως παραδοσιακά συμβαίνει λόγω της ευνοϊκής σύνθεσης των καταθέσεων της, να επωφεληθεί σε επίπεδο ανατιμολόγησης καταθέσεων-χορηγήσεων, μετριάζοντας έτσι τις όποιες επιπτώσεις της αναμενόμενης αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της μείωσης του ενεργητικού.

Το 2011, θα γίνει προσπάθεια να γίνει εμφανές σημαντικό μέρος της αναμενόμενης, βάσει του Προγράμματος Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, μείωσης του λειτουργικού κόστους. Έτσι, τα λειτουργικά έξοδα, σε συνέχεια της συγκράτησης του 2010, αναμένεται να παρουσιάσουν περαιτέρω σημαντική μείωση κυρίως λόγω της θετικής επίπτωσης των συνταξιοδοτήσεων του 2010 (501 υπάλληλοι), της εφαρμογής του Ν. 3899/2010 για 10% μείωση του μισθολογικού κόστους, των πιθανών πωλήσεων θυγατρικών και των συνεχιζόμενων προσπαθειών για συγκράτηση των λοιπών εξόδων μέσω οργανωτικών και λειτουργικών παρεμβάσεων.

Η θωράκιση του ισολογισμού κατά το 4ο τρίμηνο των δύο προηγούμενων ετών, μέσω του σχηματισμού των αναγκών απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού, αναμένεται να επιτρέψουν στην Τράπεζα, κατά τη διάρκεια του 2011, να επιστρέψει σε πιο φυσιολογικά επίπεδα πρόβλεψης. Σε κάθε περίπτωση, όμως, το ύψος των προβλέψεων αναμένεται να είναι συνετό και ανάλογο του ύψους των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία αναμένεται να αυξηθούν σε απόλυτο μέγεθος και κατά το τρέχον έτος 2011.

### **3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

#### **3.25.1 Έγγραφα σε παραπομπή**

##### **Έγγραφα σε παραπομπή**

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2008, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApotelesmata/2008/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2009, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApotelesmata/2009/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2010, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://10.100.20.152/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApotelesmata/2010/>

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.25.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού**

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.

- Το απόσπασμα του πρακτικού της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2011 και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2009 και 31.12.2010, οι οποίες εγκρίθηκαν από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα.
- Οι, από 25 Μαΐου 2011 εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και ελεγμένες από την «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία», ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, οι οποίες συντάχθηκαν στο πλαίσιο της δημόσιας προσφοράς για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.atbank.gr/NR/rdonlyres/71931784-4888-41D6-B31A-646B7F8B0B64/0/oikkata20082010.pdf>.
- Οι, από 25 Μαΐου 2011 εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, δημοσιευμένες και επισκοπημένες από την «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία», ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, οι οποίες είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Πανεπιστημίου 23, 105 64 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.atbank.gr/ATEbank/InvestmentNews/oikonomikaApotelesmata/2011/>.
- Το από 01.06.2011 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθέν από τη δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ.
- Η από 25.05.2011 έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2010, 31.12.2009 και 31.12.2008.
- Η από 25.05.2011, έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου οικονομικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των δημοσιευμένων ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31.03.2011.
- Οι εκθέσεις ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των πινάκων επιλεγμένων οικονομικών πληροφοριών.
- Η από 31.05.2011 επιστολή εξέτασης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Τράπεζας για τους επόμενους 12 μήνες.

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

## **4. Σημείωμα μετοχικού τίτλου**

### **4.1 Βασικές πληροφορίες**

#### **4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης**

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του. Στο πλαίσιο αυτό, η PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία, κατ' εντολή των Συμβούλων, σε σχετική επιστολή της, αναφέρει τα ακόλουθα:

**«Θέμα: Επιστολή Εξέτασης της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης (η «ΔΕΚΚ») της διοίκησης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «Διοίκηση») για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες**

Αναφερόμαστε στη «Δήλωση Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης» όπως αυτή παρουσιάζεται στην Ενότητα 4.1.1 του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία Ιούνιος 2011 (το «Ενημερωτικό Δελτίο») που αφορά στη Δημόσια Προσφορά της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «ΑΤΕbank» ή ο «Όμιλος» ή ο «Εκδότης») για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με την απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της με ημερομηνία 29 Απριλίου 2011.

#### **Ευθύνη Διοίκησης ΑΤΕbank**

Η Διοίκηση της ΑΤΕbank αφού εξέτασε το σύνολο των διαθεσίμων πηγών χρηματοδότησης, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της περιόδου και αφού έλαβε υπόψη της την τρέχουσα οικονομική συγκυρία εξέφρασε την άποψη ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες όπως προκύπτει από τις χρηματοοικονομικές προβλέψεις που η ίδια έχει καταρτίσει σε τριμηνιαία βάση.

Η σύνταξη της ανωτέρω ΔΕΚΚ αποτελεί αρμοδιότητα της Διοίκησης του Εκδότη σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του Παραρτήματος ΙΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σύμφωνα με τις παραγράφους 107-126 όπως εμπεριέχονται στις Προτάσεις του CESR αναφορικά με τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω κανονισμού έκδοσης Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕbank. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει την ευθύνη της κατάρτισης των σχετικών χρηματοοικονομικών προβλέψεων, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση των εν λόγω προβλέψεων.

#### **Ευθύνη Ορκωτού Ελεγκτή**

Η ευθύνη μας αφορά στην παροχή γνωμοδότησης αναφορικά με την κατάλληλη σύνταξη της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης βάσει στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών και, συνεπώς, της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

#### **Πραγματοποιηθείσες εργασίες**

Πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης 3000 (International Standards of Assurance Engagements 3000), όπου αξιολογήσαμε την εφαρμογή από την Διοίκηση των «Αρχών για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης» όπως περιγράφονται στις παραγράφους 124–126 που εμπεριέχονται στις Προτάσεις του CESR.

Σχεδιάσαμε και πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας με σκοπό να συλλέξουμε όλες τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να μπορέσουμε να αξιολογήσουμε κατά πόσο η ΔΕΚΚ έχει ετοιμαστεί βάσει των παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης.

Σημειώνεται ότι η ΔΕΚΚ, οι συνοδευόντες αυτή χρηματοοικονομικές προβλέψεις, οι αναλύσεις ευαισθησίας καθώς και οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν οι χρηματοοικονομικές προβλέψεις βασίζονται σε μελλοντικά γεγονότα όπου δύνανται να επηρεαστούν από απρόβλεπτα περιστατικά και γεγονότα. Συνεπώς, η πραγματική εικόνα του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου ενδέχεται να αποκλίνει από αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση.

#### **Γνώμη**

Κατά την γνώμη μας:

Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών και, συνεπώς, της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση του Εκδότη ευλόγως δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2011

Κυριάκος Ριχής

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ: 12111

ΠράιςγουτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφόρος Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ: 113»

#### 4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Μαρτίου 2011.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2011 αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	
(ποσά σε € εκατ.)	31.03.2011
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (Διατραπεζική)</b>	<b>7.852</b>
Καταθέσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ**	7.852
<b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>249</b>
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	249
<b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>8.101</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια Ομίλου</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.327
Ίδιες Μετοχές	(8)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	93
Αποθεματικά	(136)
Σωρευμένες ζημιές	(547)
<b>Καθαρή Θέση Μετόχων</b>	<b>728</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	53
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>781</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

\*\* Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται οι καθαρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ ύψους €6,85 δισ. καθότι αυτές εξασφαλίζονται με ενεχυριασμένους τίτλους ομολόγων και δανείων ύψους €7,7 δισ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας επισκοπημένων από την PWC.

Την 31 Μαρτίου 2011, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €781 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €8.101 εκατ.

Στο πλαίσιο του προγράμματος στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα του άρθρου 2 του Ν. 3723/09.03.2008, η Τράπεζα μέσω του προγράμματος EMTN (Euro Medium Term Note Programme) είχε προχωρήσει μέχρι την 31.03.2011 στην έκδοση τίτλων (μεσοπρόθεσμων ομολογιών) που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €3,2 δισ. (31.12.2010: €4,7 δισ.). Οι προαναφερθέντες τίτλοι, οι οποίοι είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, έχουν δοθεί στο σύνολο τους στην ΕΚΤ στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας. Σημειώνεται ότι εντός του πρώτου τριμήνου του 2011, έληξε έκδοση τίτλων ποσού €1,5 δισ. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 3.5.1 «Σημαντικά Γεγονότα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το προαναφερθέν πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών μέχρι του ποσού των €5,0 δισ., καθώς και η μεταβίβαση της σχετικής αρμοδιότητας στο Δ.Σ. της Τράπεζας για την τμηματική έκδοση των εν λόγω ομολογιών στο πλαίσιο των εγκριθέντων προγραμμάτων για μια πενταετία έχει εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 12.01.2009. Επίσης, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 29.04.2011, εγκρίθηκε η αύξηση του ποσού του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών κατά €5 δισ., ήτοι συνολικά €10 δισ. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει ήδη τη διαδικασία επικαιροποίησης του ως άνω προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών και προτίθεται άμεσα να εκδώσει νέους τίτλους.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2011:

<b>ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>	
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>31.03.2011</b>
Ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	925
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	954
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	198
Δάνεια προς πελάτες ( <i>Ελληνικό Δημόσιο *</i> )	2.098
Διαθέσιμο προς πώληση (*)	971
Διαθέσιμο προς πώληση μετοχές-αμοιβαία κεφ	426
Διακρατούμενο ως τη λήξη (*)	2.413
Δάνεια προς πελάτες σύμφωνα με Ν. 3723/2008 ( <i>Πυλώνας III *</i> )	1.476
<b>Συνολική ταμειακή ρευστότητα</b>	<b>9.460</b>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<b>7.852</b>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	<b>249</b>
<b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>8.101</b>
<b>Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>	<b>1.360</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων της Τράπεζας επισκοπημένων από την PWC.*

*\*Αποτίμηση σε όρους αποδοχής τους από την ΕΚΤ.*

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31 Μαρτίου 2011, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €9.460 εκατ., ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €8.101 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε €1.360 εκατ.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στα ίδια κεφάλαια και στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης που έληξε την 31 Μαρτίου 2011 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. ενότητα 3.19.3 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

(α) Εγγυητικές επιστολές/ενέγγυες πιστώσεις

Τα ποσά εκτός ισολογισμού, που εκφράζουν τη δέσμευση της Τράπεζας να παράσχει πίστωση στους πελάτες της, αναλύονται ως εξής:

<b>ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ/ΕΝΕΓΓΥΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2008	2009	2010	31.03.2011
Εγγυητικές Επιστολές	303.639	376.582	284.126	281.901
Ενέγγυες Πιστώσεις	837	639	163	264
Σύνολο	304.476	377.221	284.289	282.165

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



Πηγή: (α) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers. (β) Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2011 όπου έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers.

(β) Δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία.

<b>ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				
(ποσά σε € χιλ.)	2008	2009	2010	31.03.2011
Δάνεια πελατών	5.314.757	3.538.708	4.272.327	3.037.698
Ομόλογα εμπορικής εκμετάλλευσης	159.000	0	121.006	52.150
Ομόλογα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	1.111.100	1.083.689	1.301.955	442.896
Ομόλογα διακρατούμενα ως τη λήξη	140.000	85.050	3.038.925	2.295.243
Δάνεια πελατών στα πλαίσια του Ν. 3723/2008	0	1.241.437	1.741.013	1.847.763
<b>Σύνολο</b>	<b>6.724.857</b>	<b>5.948.884</b>	<b>10.475.226</b>	<b>7.675.750</b>

Πηγή: (α) Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 και 2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2009 προκύπτουν από τα αναμορφωμένα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2010. Επιπλέον, τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCooper(β) Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2011 όπου έχουν επισκοπηθεί από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers

Βάσει της υπ' αριθμ. 54/27.02.2004 Πράξης του Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής, όπως αυτή τροποποιήθηκε από την υπ' αριθμ. Πράξη 61/06.12.2006, η Τράπεζα της Ελλάδος αποδέχεται ως εξασφαλίσεις για τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής και παροχής ενδοημερήσιας πίστωσης, μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές και ικανοποιούν τους όρους και προϋποθέσεις τους οποίους θέτουν οι παραπάνω πράξεις. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει δάνεια πελατών της και χρεόγραφα στην Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό την άντληση ρευστότητας, είτε ενδοημερησίως είτε μέσω συμμετοχής σε πράξεις κύριας, έκτακτης ή πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, καθώς και ως εγγύηση καταθέσεων Repos πελατείας.

#### **4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης, τους Συμβούλους Έκδοσης και ο Σύμβουλος Αύξησης έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Κάλυψης, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Σύμβουλος Αύξησης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (βλ. ενότητα 4.3 «Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολουμένων», 4.4 «Εγγύηση κάλυψης» και 4.5 «Δαπάνες έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και ο Σύμβουλος Αύξησης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Ειδικότερα, η EFG Eurobank Equities έχει αναλάβει το ρόλο του συμβούλου για την πώληση της θυγατρικής ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε. Επιπλέον, το ποσοστό της συνολικής συμμετοχής των Εγγυητών Κάλυψης στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας δεν υπερβαίνει το 0,23%.

Η δικηγορική εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα, με εξαίρεση (α) ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Τράπεζα, και (β) ότι η Δικηγορική Εταιρεία ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ παρέχει νομικές υπηρεσίες στην Τράπεζα σχετικά με την επικαιροποίηση προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιών, από τα οποία δεν δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων.

Τέλος, η ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία, δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησης της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητα της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία. Σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 29 Απριλίου 2011 αποφάσισε την ανάθεση του τακτικού ελέγχου της Τράπεζας για την τρέχουσα εταιρική χρήση, που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στην ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία.

#### **4.1.4 Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων**

Με την πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς η Τράπεζα θα αντλήσει κεφάλαια τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων της έκδοσης, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €1.238,7 εκατ.

Τα κεφάλαια που αναμένεται να αντληθούν, συνολικού ύψους €1.238,7 εκατ. περίπου μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, θα διατεθούν κατά ποσό ύψους €675 εκατ. για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας που κατέχει σήμερα το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο υπαγωγής της Τράπεζας στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» υπό την προϋπόθεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων και το υπόλοιπο καθαρό ποσό ύψους €563,7 εκατ. περίπου θα διατεθεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Η άντληση των προτεινόμενων κεφαλαίων εκτιμάται ότι θα έχει ως αποτέλεσμα ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, pro forma με στοιχεία της 31ης Μαρτίου 2011, να διαμορφωθεί στο επίπεδο 12,1%, ενώ ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) στο 10,8%. Η Τράπεζα, με αίτηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος ζήτησε την έγκριση της εξαγοράς όλων των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου στην ονομαστική τους τιμή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, η οποία και εγκρίθηκε με την απόφαση 10/5/10.05.2011 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εξαγορά των προνομιούχων μετοχών θα γίνει σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών και τη σύμβαση ανάληψης των μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο με την καταβολή συνολικού ποσού €675 εκατ. Στο μεσοδιάστημα, το ποσό των €675 εκατ. θα χρησιμοποιηθεί για την ενίσχυση της ρευστότητας της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΑΤΕ δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθησομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.1.5 Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς**

##### **4.1.5.1 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 29 Απριλίου 2011, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €706.246.663,20 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 13 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 1.177.077.772 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €1,07 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα

διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

- (α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:
- (i) όλοι οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι στο Μητρώο Μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής η «**Ε.Χ.Α.Ε.**») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, σύμφωνα με το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και
  - (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- (β) Για την περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:
- (i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής») χωρίς περιορισμό ανώτατου αριθμού μετοχών. Στον όρο της πλήρους άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης δεν περιλαμβάνονται δικαιώματα που δεν αντιστοιχούν σε ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτόχρονα με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα Καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής.
  - (ii) Στα πρόσωπα που απασχολούνται (με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, παροχής υπηρεσιών ή έργου) από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Τράπεζας με έδρα στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα (στο εξής από κοινού οι «Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΑΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης. Το δικαίωμα αυτό θα ασκείται κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές που αιτούνται να αποκτήσουν.
- (γ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών, κατά σειρά προτεραιότητας, ως εξής:
- (i) Στους κατά τα παραπάνω εγγραφέντες για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών Απασχολούμενους ως και Συνταξιούχους ΑΤΕ και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Αδιάθετες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
  - (ii) Σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές στην Ελλάδα, καθώς και σε διεθνείς επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005) μέσω της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών»), την οποία θα οργανώσουν αφενός η Τράπεζα και αφετέρου οι συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών Alpha Bank, Eurobank EFG Equities, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και η Marfin Popular Bank (στο εξής από κοινού οι «Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών»). Η τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Μετοχές στους ανωτέρω επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες του Βιβλίου Προσφορών και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε περίπτωση υπερκάλυψης, η ικανοποίηση των επενδυτών, που θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες, θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.
  - (iii) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο, έως του συνολικού ποσού των €170,75 εκατ.

- (iv) Εφόσον, τέλος, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους Εγγυητές Κάλυψης Alpha Bank, EFG Eurobank Ergasias, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Marfin Popular Bank, (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»), δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης»), που η Τράπεζα θα έχει συνάψει με αυτούς. Το μέγιστο ποσό επί Αδιάθετων Μετοχών που έχουν αναδεχθεί οι Εγγυητές Κάλυψης ανέρχεται σε €115,0 εκατ.
- (v) Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την κρίση του, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 Κ.Ν. 2190/1920, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Τέλος, η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, στο πλαίσιο των ανωτέρω αποφάσεων, για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών.

Η ανωτέρω αύξηση εγκρίθηκε και με την από 06.05.2011 ιδιαίτερη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω Αύξησης Κεφαλαίου:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>90.544.444</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 13 νέες κοινές για κάθε 1 παλαιά	<b>1.177.077.772</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>1.267.622.216</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,60
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή	€1,07
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>1.259.473.216,04</b>

Σημειώνεται ότι μετά την πλήρη κάλυψη της Αύξησης Κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €1.435.573.329,60, διαιρούμενο σε 1.267.622.216 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία και 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία.

#### **4.1.5.2 Μερισίματα Νέων Μετοχών και Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών**

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και εφεξής, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου (βλ. ενότητα 3.19.4 «Μερισματική πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας**

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» του Χ.Α.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 937.500.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, αμεταβίβαστες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας €0,72 η κάθε μία υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 (βλέπε ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Τράπεζας είναι GRS414013003.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής Ε.Χ.Α.Ε.), επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι άυλος τίτλος μία (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κοινών μετοχών της Τράπεζας,
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση,
- περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants),
- δικαίωμα ή/και υποχρέωση αποκτήσεως σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου,
- Ρήτρες εξαγοράς και ρήτρες μετατροπής, και
- δικαιώματα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Τράπεζας, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

#### **4.2.1 Δικαιώματα μετόχων**

Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

1. Ενόσω οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο και εντάσσονται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, ως μέτοχος έναντι της Τράπεζας θα λογίζεται ο εγγεγραμμένος στα αρχεία της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών ή ως άλλως ο νόμος ορίζει.
2. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχών, οι συγκυριοί τους εκπροσωπούνται στις σχέσεις τους με την Τράπεζα, με κοινό εκπρόσωπο. Εάν δεν έχει ορισθεί κοινός εκπρόσωπος, η άσκηση των δικαιωμάτων τους από τις μετοχές αναστέλλεται.
3. Η κυριότητα του τίτλου της μετοχής, συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή από τον μέτοχο, των διατάξεων του Καταστατικού και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
4. Ο μέτοχος που παραχώρησε δικαίωμα ψήφου σε ενεχυρούχο δανειστή ή επικαρπωτή, δεν δικαιούται να ασκήσει το μετοχικό του δικαίωμα, όσο διαρκεί η παραχώρηση αυτή.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των προνομιούχων μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008.

#### **Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων δυνάμει του Ν. 3723/2008**

Οι προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου έχουν τα εξής προνόμια:

(Α) δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετόχων στο Ελληνικό Δημόσιο:

(i) πριν από τις κοινές μετοχές,

(ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, και

(iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομίουχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής τους από την Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών,

(Β) δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομίουχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920,

(Γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

(Δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιαστικά η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας,

(Ε) δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα,

ΣΤ) δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία,

(Ζ) δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

### **Δικαιώματα Προτίμησης**

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του Καταστατικού της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά τον χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

Δεδομένου ότι η Τράπεζα έχει εκδώσει και προνομίουχες μετοχές, οι προνομίουχοι μέτοχοι της Τράπεζας έχουν δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετόχων μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους κοινούς μετόχους (ήτοι, τους μετόχους της κατηγορίας στην οποία ανήκουν οι μετοχές που θα εκδοθούν).

Παρά τα ανωτέρω, στην παρούσα Αύξηση, το Ελληνικό Δημόσιο, ως κάτοχος προνομίουχων μετόχων του άρθρου 1 Ν. 3723/2008, στερείται, κατ' άρθρο 47 παρ. 4 Ν. 3763/2009, του δικαιώματος προτιμήσεως επί της παρούσας Αύξησης, δεδομένου ότι μέρος του προϊόντος της Αύξησης θα διατεθεί για την εξαγορά των προνομίουχων μετοχών που το ίδιο κατέχει δυνάμει του Ν. 3723/2008.

Επομένως, δικαιώματα προτιμήσεως στην παρούσα Αύξηση έχουν μόνο οι υφιστάμενοι κάτοχοι κοινών μετοχών ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχή τους επί του συνόλου των κοινών μετοχών, όπως ειδικότερα ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και οι αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης αυτών (βλ. ενότητα 4.1.5.1. «Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### **Δικαιώματα ψήφου**

Στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος χωρίς να απαιτείται η δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε η τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας που περιορίζει τη δυνατότητα

πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην οικεία Γενική Συνέλευση. Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου.

Συγκεκριμένα, στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα όπου τηρούνται οι κινητές αξίες της Τράπεζας κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Τράπεζα το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Στην επαναληπτική Γενική Συνέλευση μπορούν να μετάσχουν οι μέτοχοι με τις ίδιες ως άνω τυπικές προϋποθέσεις, εφόσον η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Τράπεζα το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Τράπεζας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την οικεία ημερομηνία καταγραφής. Αν δεν έχει συμμορφωθεί με τα παραπάνω, ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της

### **Δικαιώματα μειοψηφίας**

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Αν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τράπεζας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Τράπεζας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερησία διάταξη.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη πρέπει να συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και συγχρόνως τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τράπεζας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. 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 από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω οριζόμενα, εάν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων και σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι με την τήρηση των διατάξεων του νόμου.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες

συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να ανακοινώσει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Τράπεζα σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους διευθυντές της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της Τράπεζας στα πρόσωπα αυτά ή κάθε άλλη σύμβαση της Τράπεζας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική δικαιολογία στα πρακτικά.

Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική δικαιολογία στα πρακτικά

Στις ανωτέρω περιπτώσεις του παρόντος άρθρου, οποιαδήποτε αμφισβήτηση σχετικά με το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας, λύνεται από το αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Τράπεζας με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

Μέτοχοι της Τράπεζας που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της Τράπεζας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει.

Ο έλεγχος διατάσσεται, αν πιθανολογείται ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

Μέτοχοι της Τράπεζας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο, αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

#### **Δικαιώματα μερίσματος**

Σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 10 του ισχύοντος καταστατικού της Τράπεζας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της είναι η μόνη αρμόδια για τη διάθεση των καθαρών κερδών της στο πλαίσιο της κείμενης νομοθεσίας.

Βάσει του γεγονότος ότι οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. οι δικαιούχοι μερίσματος ορίζονται από το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύει. (βλ. επίσης ενότητα 3.19.4«Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

#### **4.2.2 Φορολογία μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κ.Φ.Ε., όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3943/2011 και ισχύει:

Α) στα διανεμόμενα κέρδη που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τη μορφή, μεταξύ άλλων, μερισμάτων και προμερισμάτων, εντός του 2011, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, ενεργείται παρακράτηση με συντελεστή 21%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων των εν λόγω μερισμάτων, με την επιφύλαξη ότι για τα φυσικά πρόσωπα που φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους (συνυπολογιζομένων των εισπραχθέντων μερισμάτων με τα λοιπά εισοδήματα) με συντελεστή κατώτερο του συντελεστή παρακράτησης, η ως άνω παρακράτηση δεν εξαντλεί τη



φορολογική υποχρέωση του εν λόγω δικαιούχου, αλλά τα εν λόγω μερίσματα φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις και επιστρέφεται τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται εντός του 2011.

Β) στα διανεμόμενα κέρδη που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τη μορφή, μεταξύ άλλων, μερισμάτων και προμερισμάτων, που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις από την 1.1.2012 και μετά, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, ενεργείται παρακράτηση με συντελεστή 25%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων των εν λόγω μερισμάτων, με την επιφύλαξη ότι για τα φυσικά πρόσωπα που φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους (συνυπολογιζομένων των εισπραχθέντων μερισμάτων με τα λοιπά εισοδήματα) η ως άνω παρακράτηση δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του εν λόγω δικαιούχου, αλλά τα εν λόγω μερίσματα φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις και επιστρέφεται τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται από 1.1.2012.

Όταν ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία προβαίνει σε διανομή κερδών και στα έσοδά της περιλαμβάνονται έσοδα από τη συμμετοχή της σε άλλη ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή συνεταιρισμό ή αλλοδαπή κερδοσκοπική επιχείρηση οποιουδήποτε τύπου, από το φόρο που υποχρεούται να αποδώσει αφαιρείται το μέρος του φόρου που έχει ήδη παρακρατηθεί σε βάρος της και αναλογεί στα διανεμόμενα από την ίδια κέρδη τα οποία προέρχονται από τις πιο πάνω συμμετοχές.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, που εγκρίνει τον ισολογισμό.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του νομοθετικού πλαισίου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης, εκτός αν δοθεί προμέρισμα. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

#### **4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

##### **α) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί μέχρι 31.12.2011**

Σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 3 και 4 του Ν. 2238/1994 και το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 3943/2011, προβλέπονται τα εξής:

Για πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που διενεργούνται από 1<sup>η</sup> Απριλίου 2011, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰). Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και σε εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΧΑΕ κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο χρεώνει σε ημερήσια βάση με τον πιο πάνω φόρο τις Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό των πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρείες και ιδρύματα.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος όταν ο πωλητής δεν υποχρεούται να τηρεί καθόλου βιβλία ή τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. Εάν ο πωλητής των ανωτέρω μετοχών τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. η επιβολή του φόρου εισοδήματος αναβάλλεται εφόσον ο πωλητής εμφανίζει τα κέρδη αυτά σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό τον συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται στον φόρο εισοδήματος που κατ' εκείνο τον χρόνο ισχύει σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις. Αν σε

μια διαχειριστική περίοδο προκύψει ζημία από πώληση μετοχών, το τυχόν υπόλοιπο της ζημίας, που απομένει μετά το συμψηφισμό με τα εμφανιζόμενα στο ειδικό αποθεματικό κέρδη ή ολόκληρο το ποσό της ζημίας, αν δεν υφίσταται ειδικός λογαριασμός αποθεματικού, μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό και δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της επιχείρησης. Το ποσό αυτό συμψηφίζεται με κέρδη που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Όλα τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες έχουν αποκτηθεί μέχρι και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους.

#### **β) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2012 και μετά**

Σύμφωνα με τις διατάξεις παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε., όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 3943/2011, τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Β' κατηγορίας του Κ. Β. Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές έχουν αποκτηθεί με οποιονδήποτε τρόπο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον υπολογισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται η πραγματική τιμή πώλησης των μετοχών στο Χ.Α., όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο που εκδίδει η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το πιστωτικό ίδρυμα που μεσολαβεί. Όταν η πώληση των μετοχών πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά ή μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων, ως τιμή πώλησης λαμβάνεται αυτή που δηλώνεται στην ΕΧΑΕ για το διακανονισμό της συναλλαγής, και αν δεν δηλωθεί η τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα της συναλλαγής. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει μέσα στο ίδιο έτος από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Κ.Φ.Ε.

Για την εφαρμογή των ανωτέρω, οι Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή τα πιστωτικά ιδρύματα, που χειρίζονται τις μετοχές των πελατών τους σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων, χορηγούν, μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιανουαρίου, στους δικαιούχους πελάτες τους κατάσταση κερδών ή ζημιών που προέκυψαν κατά το προηγούμενο έτος από τις πωλήσεις μετοχών κάθε εταιρείας διακεκριμένα και συνολικά, στην οποία αναγράφονται τα στοιχεία του δικαιούχου, καθώς και ο αριθμός φορολογικού μητρώου.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ. Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, που αποκτούν επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής με βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει εντός του ίδιου έτους από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Κ.Φ.Ε.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών καθορίζονται τα δικαιολογητικά που συνοποβάλλονται με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος των δικαιούχων, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες αποκτώνται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 και μετά, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους.

#### **4.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς**

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν. 2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

#### **4.3 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολούμενων**

##### **4.3.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιωμάτων**

Σύμφωνα με την από 29 Απριλίου 2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, το νόμο (άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Τράπεζας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας προς απόκτηση Νέων Μετοχών, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την κάλυψη των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς διά της καταβολής των οικείων ποσών ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα σύμφωνα με την ισχύουσα εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των μετόχων της Τράπεζας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ε.Χ.Α.Ε. τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθορισθεί και ανακοινωθεί, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση θα ανακοινωθεί σύμφωνα με την ισχύουσα εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης πρέπει να πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. εντός οκτώ (8) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης τους.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως ή μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

(α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και

(β) στην Ε.Χ.Α.Ε. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ., και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό υφιστάμενων μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφυλακή Τράπεζας) είτε απευθείας στα καταστήματα της Τράπεζας (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να προεγγραφούν μέσω των χειριστών τους) κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Οι ασκήσαντες πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους, θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές χωρίς περιορισμό ανώτατου αριθμού μετοχών, με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής. Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους δικαιούχους αυτών, οι Απασχολούμενοι και Συνταξιούχοι ΑΤΕ θα μπορούν να δηλώσουν τη βούλησή τους για την απόκτηση Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.5.1 «Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή, σε μετρητά ή δέσμευση ποσού λογαριασμού που τηρείται στην Τράπεζα, του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ως άνω ενότητας 4.1.5.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) που αιτούνται να αποκτήσουν. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές, καθώς και οι εγγραφέντες για την απόκτηση Νέων Μετοχών Απασχολούμενοι και Συνταξιούχοι ΑΤΕ, θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από αυτούς τους επενδυτές, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην ενότητα 4.1.5.1 («Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν αυτοί οι επενδυτές, θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα 4.1.5.1 («Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το οικείο δικαίωμα.

Εφόσον μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, της εκδήλωσης ενδιαφέροντος Απασχολούμενων και Συνταξιούχων ΑΤΕ και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, εξακολουθούν να υπάρχουν αδιάθετες μετοχές, παρέχεται η δυνατότητα σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές στην Ελλάδα, καθώς και σε διεθνείς επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ.1, εδ (δ) του Ν. 3401/2005) να εγγραφεί μέσω της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών, για την απόκτηση απεριόριστου αριθμού τυχόν αδιάθετων μετοχών.

Προϋποθέσεις συμμετοχής στο Βιβλίο Προσφορών είναι:

(α) το ποσό προς επένδυση κάθε φυσικού ή νομικού προσώπου να είναι κατ' ελάχιστον €50.000 πλην των ειδικών επενδυτών όπως αυτοί ορίζονται στο Ν. 3401/2005 άρθρο 2, παράγραφο 1 (στ). εδάφιο αα. για τους οποίους δεν υφίσταται όριο ελάχιστης συμμετοχής και

(β) να έχει χορηγηθεί η έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 5 του Ν. 3601/2007, εφόσον η τυχόν απόκτηση του αριθμού των αιτουμένων μετοχών θα έχει ως αποτέλεσμα το συγκεκριμένο φυσικό ή νομικό πρόσωπο να αποκτήσει, άμεσα ή/και έμμεσα, ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο από το 5% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

Οι επενδυτές που επιθυμούν να συμμετάσχουν στο Βιβλίο Προσφορών οφείλουν να εκφράσουν εγγράφως το ανέκκλητο ενδιαφέρον τους υποβάλλοντας στους Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών σχετική ενυπόγραφη επιστολή απευθυνόμενη προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Οι επενδυτές στην επιστολή την οποία θα απευθύνουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, πρέπει να αναγράφουν ολογράφως τον αριθμό των αδιάθετων μετοχών και το ποσό που επιθυμούν να επενδύσουν, ονοματεπώνυμο, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, τηλέφωνο επικοινωνίας, καθώς και εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ (που περιλαμβάνει αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους). Με βάση τις έγγραφες επιστολές έκφρασης ενδιαφέροντος οι Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών θα οργανώσουν το Βιβλίο Προσφορών στο οποίο θα αναφέρεται ο αριθμός των αδιάθετων μετοχών τον οποίο επιθυμεί να καλύψει κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής και η τιμή διάθεσης που επιθυμεί να καταβάλει ανά μετοχή. Η τιμή διάθεσης στην οποία θα διατεθούν οι αδιάθετες μετοχές στους ανωτέρω επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες του Βιβλίου

Προσφορών, και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε περίπτωση υπερκάλυψης, η ικανοποίηση των επενδυτών, που θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις ως άνω διαδικασίες, θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Το Βιβλίο Προσφορών θα ενεργοποιηθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, και θα παραμείνει ενεργό έως το τέλος της ίδιας εργάσιμης ημέρας, ήτοι τις 16:00.

Οι Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών θα ενημερώσουν τους επενδυτές που συμμετείχαν στο Βιβλίο Προσφορών, να καταθέσουν εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας στον ειδικό λογαριασμό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου το ποσό που αντιστοιχεί στις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν.

Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο, έως του συνολικού ποσού των €170,75 εκατ.

Εφόσον, υπολείπονται, Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους Εγγυητές Κάλυψης μέχρι του ποσού των €115,0 εκατ.

Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Η κατανομή των νέων μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια Τράπεζα/ΑΧΕΠΕΥ υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Η Τράπεζα θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Χ.Α. σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής για την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

#### **4.3.2 Δηλώσεις βασικών μετόχων**

Το Ελληνικό Δημόσιο, ως βασικός μέτοχος της Τράπεζας κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4.1.4.1.2. παρ. (1) (ε) του Κανονισμού του Χ.Α., δηλώνει ότι θα ασκήσει πλήρως με άμεσο και έμμεσο τρόπο τα δικαιώματα προτίμησης του και επιπλέον θα συμμετάσχει στην αύξηση μέσω τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών έως το ποσό των €170,75 εκατ. Το Ελληνικό Δημόσιο επιφυλάσσεται για τη διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας.

Πέρα των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα, κατά την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εάν άλλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων της Τράπεζας προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο μέτοχος ή μη προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

#### 4.3.3 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς είναι το ακόλουθο:

ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης και της αποκοπής των δικαιωμάτων	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την έναρξη και λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης	Πέμπτη 02 Ιουνίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών μετά το reverse split	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν. 3401/2005	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Ανάρτηση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, του Χ.Α., της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των Συμβούλων	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας με το δικαίωμα προτίμησης	Παρασκευή 03 Ιουνίου 2011
Αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης - Προσαρμογή τιμής	Δευτέρα 06 Ιουνίου 2011
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην ΑΜΚ - record date	Τετάρτη 08 Ιουνίου 2011
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους Λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ και λήψη σχετικής βεβαίωσης	Παρασκευή 10 Ιουνίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος για προεγγραφή	Παρασκευή 10 Ιουνίου 2011
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα 20 Ιουνίου 2011
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και των προεγγραφών	Παρασκευή 24 Ιουνίου 2011
Ενεργοποίηση Βιβλίου Προσφορών - Λήψη προσφορών και κατανομή μετοχών στο Βιβλίο	Δευτέρα 27 Ιουνίου 2011
Δημοσίευση Ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων & για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας	Τετάρτη 29 Ιουνίου 2011
Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α. *	Τρίτη 05 Ιουλίου 2011
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών	Τετάρτη 06 Ιουλίου 2011
Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών	Πέμπτη 07 Ιουλίου 2011

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Τράπεζας.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών συμπεριλαμβανομένης, αναφορικά με τις Νέες Μετοχές, της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της λόγω της αύξησης αυτού με την έκδοση νέων μετοχών.

#### 4.4 Εγγύηση κάλυψης

Η Τράπεζα έχει λάβει εγγυήσεις, υποκείμενες σε συνήθεις όρους, για την μερική κάλυψη της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου από τις τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, EFG Eurobank Ergasias, Marfin Popular Bank και Τράπεζα Πειραιώς μέχρι του ποσού των €115 εκατ.

Οι σημαντικότεροι όροι της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης έχουν, συνοπτικά, ως εξής:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, οι Νέες Μετοχές, οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, μετά α) την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης από τους δικαιούχους αυτών κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., β) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, καθώς και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΑΤΕ για Νέες Μετοχές, (γ) τη διάθεση σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές στην Ελλάδα, καθώς και σε διεθνείς επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005) μέσω της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών, και (δ) την ανάληψη από πλευράς του Ελληνικού Δημοσίου Αδιάθετων Μετοχών έως του συνολικού ποσού των €170,75 εκατ., θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης.

Ειδικότερα, κάθε Εγγυητής Κάλυψης δεσμεύεται να καλύψει άμεσα ή έμμεσα Αδιάθετες Μετοχές σύμφωνα με τα κατωτέρω ποσοστά και πάντως μέχρι του ποσού που αναφέρεται έναντι ενός εκάστου κατωτέρω:

ΕΓΓΥΗΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΠΟΣΑ ΣΕ €	ΠΟΣΟΣΤΟ
ALPHA BANK	Σταδίου 40, Τ.Κ. 10252, Αθήνα	25.000.000	21,7%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Αιόλου 86, Τ.Κ. 10232, Αθήνα	25.000.000	21,7%
EFG EUROBANK ERGASIAS	Όθωνος 8, Τ.Κ. 105 57, Αθήνα	25.000.000	21,7%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Αμερικής 4, Τ.Κ. 10564, Αθήνα	25.000.000	21,7%
MARFIN POPULAR BANK	Λεωφ.Λεμεσού 154,2025 Λευκωσία	15.000.000	13,0%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>115.000.000</b>	<b>100,0%</b>

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης θα καλύψει το συνολικό αριθμό Νέων Μετοχών (που θα μείνουν αδιάθετες, ως ανωτέρω) που αντιστοιχούν στη Συμμετοχή του στην Τιμή Διάθεσης.

Εφόσον αποκτήσουν σύμφωνα με τα ανωτέρω Νέες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν εν συνεχεία για ίδιο λογαριασμό και όχι για λογαριασμό της Τράπεζας.

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η πλήρης άμεση ή έμμεση άσκηση από πλευράς Ελληνικού Δημοσίου των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν ποσού €973,7 εκατ. και η περαιτέρω συμμετοχή του στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου μέσω τυχόν Αδιάθετων Μετοχών έως το ποσό των €170,75 εκατ., η ύπαρξη εγγύησης κάλυψης για το σύνολο του ποσού των Συμμετοχών, η εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα μέσω της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, η λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων και αδειών για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, η παράδοση στους Εγγυητές Κάλυψης των απαιτούμενων εγγράφων σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική για συναλλαγές αυτού του είδους, η μη υποβάθμιση από οποιοδήποτε αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης κινητών αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα ή η μη ανακοίνωση ότι τέτοιος οίκος προχωρά σε επιτήρηση ή αναθεώρηση με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην υφιστάμενη πιστοληπτική διαβάθμιση των κινητών αξιών της Τράπεζας μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών και η μη υπαναχώρηση του Ελληνικού Δημοσίου σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, καθώς και επενδυτών οι οποίοι θα αποκτήσουν Νέες Μετοχές, ο αριθμός των οποίων θα υπερβαίνει ποσοστό 20% επί του συνολικού αριθμού των Νέων Μετοχών της διασποράς.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης μέχρι και την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, (α) ουσιαδώς δυσμενούς μεταβολής των οικονομικών, κανονιστικών και νομικών συνθηκών μέχρι και την Έναρξη Διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, η οποία κατά την εύλογη γνώμη των Εγγυητών Κάλυψης θα επηρέαζε ουσιαδώς και αρνητικά τη λειτουργία και εργασίες, τις επιχειρηματικές προοπτικές του ομίλου της Τράπεζας και την εν γένει χρηματοοικονομική του κατάσταση, (β)

επέλευσης γεγονότων, στην Τράπεζα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, οικονομικής, πολιτικής ή άλλης φύσεως, συμπεριλαμβανομένης και της απεργίας ή στάσης εργασίας, που, κατά την κρίση των Εγγυητών Κάλυψης, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ή / και την επιτυχία της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, (γ) ανακοίνωσης αθέτησης υποχρέωσης του Ελληνικού Δημοσίου από χρεόγραφα εκδόσεώς του, πρότασης για την αναδιάρθρωση ή αναστολή καταβολής ληξιπρόθεσμων χρηματικών υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημοσίου σε σχέση με τα ως άνω χρεόγραφα ή απόφασης για μη αποδοχή των χρεογράφων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου ως ασφάλεια για την παροχή ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, (δ) αναστολής ή περιορισμού της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., (ε) σύμφωνα με τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολείπονται από τα όρια που ορίστηκαν ως ελάχιστα αποδεκτά για κάθε σενάριο από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ), (στ) υποβάθμισης από οποιοδήποτε αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης κινητών αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα ή ανακοίνωσης ότι τέτοιος οίκος προχωρά σε επιτήρηση ή αναθεώρηση με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην υφιστάμενη πιστοληπτική διαβάθμιση των κινητών αξιών της Τράπεζας για λόγους που αφορούν στη δραστηριότητα ή και προοπτική της Τράπεζας και δεν αναφέρονται σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου, (ζ) οποιασδήποτε αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται ουσιώδη δυσμενή μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (η) αναστολής ή σημαντικού περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια Ελλάδας, Νέας Υόρκης, Λονδίνου, (θ) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (ι) γεγονότων ανωτέρας βίας, όπως π.χ. έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης διεθνώς, κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια κλπ.

Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης σε περίπτωση που (i) οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις, υπό τις οποίες τελεί η υποχρέωση των Εγγυητών Κάλυψης περί ανάληψης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών δεν έχουν τηρηθεί, (ii) η Τράπεζα δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει έναντι των Εγγυητών Κάλυψης, δυνάμει της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, και (iii) δεν λάβουν χώρα ορισμένα σημαντικά γεγονότα εντός ορισμένης προθεσμίας, όπως στην περίπτωση που η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών δεν επέλθει μέχρι την 13<sup>η</sup> Ιουλίου 2011.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνες, όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, η Τράπεζα, καθώς και οι θυγατρικές της και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (βλ. ενότητα 3.9. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) ή τρίτα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό της, δεν θα προβούν για περίοδο 180 ημερών από την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Κάλυψης, στις ακόλουθες πράξεις ή συμφωνίες (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων):

(α) έκδοση, πώληση, μεταβίβαση, ενεχυρίαση, επιβολή ή παραχώρηση οποιουδήποτε βάρους, ασφάλειας, δικαιώματος προαίρεσης, δέσμευσης ή οποιαδήποτε άλλη πράξη με παρόμοιο αποτέλεσμα επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένων και των Νέων Μετοχών, είτε άμεσα είτε έμμεσα, εκτός αν γίνονται κατ' εντολή και για λογαριασμό τρίτων στα πλαίσια των συνήθων συναλλαγών και εργασιών της Τράπεζας,

(β) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή έκδοση μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων με μετοχές της ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή

(γ) ανακοίνωση δημοσίως τυχόν πρόθεσής της να προβεί σε μία από τις ανωτέρω υπό (α), ή (β) πράξεις, εκτός αν γίνεται με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Κάλυψης.



#### 4.5 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των Εγγυητών Κάλυψης, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δικηγόρων καθώς και δαπάνες παρόχων παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών) εκτιμώνται ως ακολούθως:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	
Προμήθεια Ανάληψης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης και Συμβούλων <sup>(1)</sup>	8,4
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών και Νομικών Συμβούλων	0,5
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	1,9
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,3
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,7
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	7,1
Διαφήμιση	1,3
Διάφορα έξοδα <sup>(2)</sup>	0,6
<b>Σύνολο</b>	<b>20,8</b>

<sup>(1)</sup> Οι προμήθειες για την ανάληψη υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης θα καταβληθούν ανεξαρτήτως της ύπαρξης Αδιάθετων Μετοχών.

<sup>(2)</sup> Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λουπά.

Πέραν των ανωτέρω αμοιβών, οι Σύμβουλοι Έκδοσης θα λάβουν προμήθεια επιτυχίας (success fee), υπολογιζόμενη σε ποσοστό 1% αποκλειστικά επί του ποσού που θα καλυφθεί από τη συμμετοχή του επενδυτικού κοινού στην Αύξηση Κεφαλαίου, αφαιρουμένου του ποσού της εγγύησης κάλυψης και της συμμετοχής του Δημοσίου, του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων ή τυχόν άλλου φορέα που θα επιλέξει το Δημόσιο για να υποκαταστήσει το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, καθώς και της συμμετοχής των εργαζομένων της Τράπεζας και των ταμείων προσωπικού της. Επιπλέον, σε ενδεχόμενη υποχώρηση της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας σε επίπεδο κατώτερο του 90% της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών, εντός 6 μηνών από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης αυτών, οι Εγγυητές Κάλυψης θα λάβουν πρόσθετη προμήθεια, υπολογιζόμενη σε ποσοστό 5% επί της αξίας κτήσης των νέων μετοχών που τυχόν θα έχουν αναλάβει και διακρατήσει έως το τέλος του εξαμήνου από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α.. Ως βάση υπολογισμού της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής λαμβάνεται η μεσοσταθμική τιμή του ως άνω εξαμήνου.

#### 4.6 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση			Μετά την παρούσα αύξηση <sup>(*)</sup>		
	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου <sup>(**)</sup>	(%)	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου <sup>(**)</sup>	(%)
Ελληνικό Δημόσιο	70.001.629	70.001.629	77,31%	980.022.806	980.022.806	77,31%
Επενδυτικό κοινό (Free float)	20.542.815	20.542.815	22,69%	287.599.410	287.599.410	22,69%
Εγγυητές Κάλυψης	0	0	0,00%	0	0	0,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>90.544.444</b>	<b>90.544.444</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.267.622.216</b>	<b>1.267.622.216</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(\*)</sup> Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δεν θα μεταβληθούν.

<sup>(\*\*)</sup> Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του με εξαίρεση το Ελληνικό Δημόσιο που ασκεί τα δικαιώματα που του αναλογούν (άμεσα και έμμεσα) και επιπλέον συμμετέχει στην αύξηση μέσω αδιάθετων νέων μετοχών ποσού €170,75 εκατ.:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση			Μετά την παρούσα αύξηση <sup>(*)</sup>		
	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου <sup>(**)</sup>	(%)	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου <sup>(**)</sup>	(%)
Ελληνικό Δημόσιο	70.001.629	70.001.629	77,31%	1.139.602.766	1.139.602.766	89,90%
Επενδυτικό κοινό (Free float)	20.542.815	20.542.815	22,69%	20.542.815	20.542.815	1,62%
Εγγυητές Κάλυψης	0	0	0,00%	107.476.635	107.476.635	8,48%
<b>Σύνολο</b>	<b>90.544.444</b>	<b>90.544.444</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.267.622.216</b>	<b>1.267.622.216</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(\*)</sup> Σε περίπτωση όπου: α) κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, με εξαίρεση το Ελληνικό Δημόσιο που ασκεί τα δικαιώματα που του αναλογούν (άμεσα και έμμεσα) και επιπλέον συμμετέχει στην αύξηση μέσω αδιάθετων νέων μετοχών ποσού €170,75 εκατ., β) δεν εγγραφούν νέοι μέτοχοι.  
<sup>(\*\*)</sup> Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.