ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 10 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά €607.041.575 με την έκδοση και διάθεση 121.408.315 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €5,20 για κάθε μία κοινή μετοχή. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα για κάθε 5 παλαιές κοινές μετοχές.

(β) Θα εκδοθεί άτοκο μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο μη διαπραγματεύσιμο και διάρκειας επτά (7) ημερών από την έκδοσή του, συνολικού ύψους €1.183.731.068 με την έκδοση και διάθεση 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών, ονομαστικής αξίας, τιμής έκδοσης και τιμής μετατροπής €5,20 ανά μετατρέψιμη ομολογία. Οι μετατρέψιμες ομολογίες παρέχουν δικαίωμα για τη μετατροπή τους σε συνολικά 227.640.590 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Η έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες για κάθε 8 παλαιές κοινές μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΝΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.5 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 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 16 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

Πίνακας περιεχομένων

1. Περιληπτικό σημείωμα **7**

1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα 7

1.2 Στρατηγική 7

1.3 Πληροφορίες για τις τάσεις 8

1.4 Διοίκηση 8

1.5 Μετοχική σύνθεση 9

1.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας 10

1.7 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς 10

1.7.1 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 10

1.7.2 Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου 11

1.7.3 Μερίσματα Νέων Μετοχών και Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών 16

1.7.4 Χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς 17

1.7.5 Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων 17

1.8 Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες 19

1.9 Κεφαλαιακή επάρκεια 24

1.10 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού 25

1.11 Παράγοντες κινδύνου 26

2. Παράγοντες κινδύνου **29**

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας 29

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών 37

2.3 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας εκτός Ελλάδας 38

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα 40

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές 48

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση 49

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες 50

3. Έγγραφο αναφοράς **53**

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα 53

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές 54

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες 60

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα 65

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα 66

3.4.2 Άλλες πρόσφατες εξελίξεις 67

3.5 Επενδύσεις 72

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2010 72

3.5.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές 73

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις 73

3.5.4 Συμβατικές υποχρεώσεις 74

3.5.5 Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης 74

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας 75

3.6.1 Εισαγωγή 75

3.6.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου 75

3.6.3 Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα 77

3.6.4 Στρατηγική 82

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα 84

3.6.6 Διεθνείς δραστηριότητες 94

3.6.7 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου 106

3.6.8 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες 108

3.6.9 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα 109

3.7 Κατανομή εσόδων 110

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων 110

3.7.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας 111
3.8 Οργανωτική διάρθρωση 112
3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός 114
3.10 Κεφάλαια 115
3.10.1 Πηγές κεφαλαίων 115
3.10.2 Ταμειακές ροές 116
3.10.3 Διαχείριση κινδύνων 117
3.10.4 Κεφαλαιακή επάρκεια 129
3.10.5 Πιστοληπτική διαβάθμιση 131
3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών 131
3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη 131
3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη 131
3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα 141
3.12.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών 146
3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων 149
3.13 Αμοιβές και οφέλη 150
3.14 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση 151
3.15 Υπάλληλοι 153
3.16 Κύριοι μέτοχοι 158
3.17 Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη 159
3.17.1 Διεταιρικές συναλλαγές 159
3.17.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 160
3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του 161
3.18.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 162
3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2007 και 2008 168
3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2008 και 2009 179
3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου -30 Ιουνίου 2009 και 2010 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 196
3.18.5 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου 207
3.18.6 Μερισματική πολιτική 208
3.18.7 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες 210
3.19 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες 210
3.19.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια 211
3.19.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού 212
3.19.3 Ενεργητικό 213
3.19.4 Παθητικό 235
3.20 Πρόσθετες πληροφορίες 236
3.20.1 Μετοχικό κεφάλαιο 236
3.20.2 Καταστατικό 238
3.20.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας 239
3.20.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα 255
3.20.5 Ανταγωνισμός 256
3.21 Σημαντικές συμβάσεις 257
3.22 Πληροφορίες για τις συμμετοχές 257
3.23 Πληροφορίες για τις τάσεις 259
3.24 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού 259
3.24.1 Έγγραφα σε παραπομπή 259
3.24.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού 260

4. Σημείωμα μετοχικού τίτλου 263

4.1 Βασικές πληροφορίες 263
4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης 263

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος 263
4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και στην έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών 264
4.1.4 Λόγοι της Δημόσιας Προσφοράς και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων 265
4.1.5 Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς 265
4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας 268
4.2.1 Δικαιώματα μετόχων 268
4.2.2 Φορολογία μερισμάτων 271
4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 272
4.2.4 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς 272
4.3 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες της Τράπεζας 273
4.3.1 Φορολογία Μετατρέψιμων Ομολογιών 274
4.4 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολούμενων ως και των συνταξιούχων ΕΤΕ 275
4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιωμάτων 275
4.4.2 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς 278
4.5 Εγγύηση κάλυψης 279
4.6 Δαπάνες έκδοσης 281
4.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution) 281
5. Παράρτημα Ενημερωτικού Δελτίου 283

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

1. Περιληπτικό σημείωμα

Το παρόν 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 ως συνόλου.

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 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.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδότρια») και του ομίλου της (εφεξής ο «Όμιλος») καθώς και των κύριων όρων της έκδοσης και διάθεσης μέσω δημόσιας προσφοράς 121.408.315 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών και 227.640.590 νέων, ονομαστικών, μετατρέψιμων ομολογιών της Τράπεζας (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά»).

1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.») το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας (σε μορφή ADRs) έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης από το 1999. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως, στους ακόλουθους τομείς:

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

Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 575 καταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (30 Ιουνίου 2010), καθώς και σημαντική παρουσία σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας («ΠΓΔΜ»), Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω καταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών. Ειδικότερα, όσον αφορά στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (πλην της Ελλάδος) και της Τουρκίας, ο Όμιλος διαθέτει 1.180 καταστήματα και απασχολεί το 58,8% του συνόλου του προσωπικού.

Η Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2010, απασχολούσε 12.864 υπαλλήλους έναντι 13.066 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Επιπλέον, κατά την 30 Ιουνίου 2010, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 24.115 υπαλλήλους, έναντι 23.248 την 31 Δεκεμβρίου 2009.

1.2 Στρατηγική

Η μέχρι τώρα πορεία του Ομίλου περιλαμβάνει την ισορροπημένη οργανική επέκταση σε συνδυασμό με στρατηγικές επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτή της Finansbank. Ο Όμιλος στοχεύει σε χώρες της περιοχής οι οποίες παρουσιάζουν υψηλή ανάπτυξη, μακροχρόνιους δεσμούς με την Ελλάδα και ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Παράλληλα, οι σημερινές προκλήσεις επιβεβαιώνουν την ορθότητα της συντηρητικής προσέγγισης που από καιρό εφαρμόζει ο Όμιλος στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και τις συνεχιζόμενες προσπάθειές του να περιορίσει το κόστος λειτουργίας του.

Με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα σε εξέλιξη, η Τράπεζα επικεντρώνει τις προσπάθειές της στις παρακάτω προτεραιότητες σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα:

- Ενίσχυση της ρευστότητας.
- Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, με στόχο η ΕΤΕ να αντλήσει κεφάλαια ύψους περίπου €2,8 δισ., με τα οποία ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I), με βάση τα στοιχεία της 30 Ιουνίου 2010 θα ενισχυθεί περίπου κατά 380 μονάδες βάσης και θα διαμορφωθεί στο 13,4% (pro forma), συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από την έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) ύψους €450 εκατ., τον Αύγουστο 2010 που ήταν πρώτο βήμα για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας.
- Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Δυναμική διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση.
- Διατήρηση της ανάπτυξης στις γειτονικές χώρες.

Για περισσότερες πληροφορίες για τη Στρατηγική βλ. ενότητα 3.6.4 «Στρατηγική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

1.3 Πληροφορίες για τις τάσεις

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2010.

Συγκεκριμένα, οι σταθεροποιητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη συνεχίζονται μέχρι σήμερα. Στην Τουρκία η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας. Επιπλέον, στο τρίτο τρίμηνο του 2010 οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνέχισαν την πτωτική τους πορεία, ακολουθώντας την τάση του πρώτου εξαμήνου και αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε Ελλάδα και Ν.Α. Ευρώπη έχει διατηρηθεί σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ η βελτίωση που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.

Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2010 αύξησε τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ κατά €1 δισ. περίπου. Παρά την αύξηση του κόστους των εγχώριων καταθέσεων, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σημείωσε μικρή πτώση σε σχέση με το πρώτο μισό του 2010. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τους δύο πρώτους μήνες του τρίτου τριμήνου έχουν βελτιωθεί σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο. Ωστόσο τα αποτελέσματα αυτά συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις μεταβολές στη δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο. Το ύψος των προβλέψεων ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κατά τους πρώτους δύο μήνες του τρίτου τριμήνου, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του πρώτου εξαμήνου.

1.4 Διοίκηση

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικές Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις κατωτέρω εννέα επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 6) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Επιτροπή Ελέγχου, 8) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 9) Επιτροπή Στρατηγικής. Οι τέσσερις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές, με την εξαίρεση του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής και την επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, στις οποίες συμμετέχει και Βοηθός Γενικός Διευθυντής. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται από μέλη του Δ.Σ.

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο («Δ.Σ»). Το παρόν 13μελές Δ.Σ. εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 14 Ιανουαρίου 2010, έχει 3ετή θητεία, η οποία λήγει το 2013 και απαρτίζεται από ένα εκτελεστικό μέλος, ήτοι το Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Απόστολο Ταμβακάκη, τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Βασίλειο Ράπανο και τους κ.κ. Ιωάννη Γιαννίδη, Αβραάμ Τριανταφυλλίδη και Ιωάννη Παναγόπουλο, από επτά ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τους κ.κ. Στέφανο Βαβαλίδη, Γεώργιο Ζανιά, Βασίλειο Κωνσταντακόπουλο, Πέτρο Σαμπατακάκη, Σεβασμιότατο Μητροπολίτη Ιωαννίνων Θεόκλητο και τις κυρίες Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου – Μπενοπούλου και Μαρία Σκλαβενίτου, καθώς και από τον εκπρόσωπο του Δημοσίου κ. Αλέξανδρο Μακρίδη.

Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Ανδρέας Βρανάς
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λιανικής Τραπεζικής	Άνθιμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγις Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Λεφάκης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης, Πληροφορικής και Προμηθειών	Γεώργιος Πάσχας
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Λάμπρος Παπακωνσταντίνου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης	Λεωνίδας Θεόκλητος
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής	Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράιλας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διοίκησης	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Σπύρος Ασημόπουλος
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Γαρυφαλλιά Σπυριούνη
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης	Πέτρος Φουρτούνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης και Ασφάλειας	Ιωάννης Μπαλαμπάνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Δημήτρης Φραγγέτης

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη περιλαμβάνεται και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 21 Μαΐου 2010, εξέλεξε ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Εμμανουήλ Πηλείδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12021) και ως Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Επαμεινώνδα Γιουρούκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10351) της εταιρείας ορκωτών ελεγκτών λογιστών «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120), για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου της διαχειριστικής χρήσης 2010.

1.5 Μετοχική σύνθεση

Κατά την 31 Αυγούστου 2010, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €3.392.707.885 και διαιρείτο σε: (α) 607.041.577 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3723/2008 χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Αυγούστου 2010:

Μέτοχοι	**Αριθμός Κοινών Μετοχών**	**Ποσοστό**
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	245.692.138	40,5%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	100.459.527	16,5%
Δημόσιο και λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%
Θυγατρικές εταιρείες ΕΤΕ	802.022	0,1%
Σύνολο	**607.041.577**	**100,0%**

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

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 0,49% των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις 31 Αυγούστου 2010, μετά από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για τις νέες κοινές μετοχές που εκδόθηκαν και για τις οποίες οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης δεν το άσκησαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τον Ιούλιο του 2009. Επίσης, 5,2% των κοινών μετοχών διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή American Depository Receipts (ADRs).

1.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts), τα οποία αποδεικνύουν δικαιώματα αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία υπό τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares) τα δικαιώματα επί των οποίων αποδεικνύονται από αμερικανικά πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts). Αυτές οι προνομιούχες μετοχές υπό την ως άνω μορφή έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange).

Τέλος, η Τράπεζα έχει εκδώσει 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου ονομαστικής αξίας €5,00, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν. 3723/2008 και Ν. 3884/2010, βάσει των οποίων οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγορασθούν μέσα σε πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους, η απόδοσή τους, που σήμερα είναι 10%, υπάγεται σε ετήσια σωρευτική αύξηση 2%.

1.7 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς

1.7.1 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15 Μαΐου 2008, το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €607.041.575, με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 121.408.315 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €5,20 (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 των ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά 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, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Δ.Σ. αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι 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, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 10,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, έως το ως άνω ποσοστό.

(γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

(i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και χωρίς περιορισμό (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές»).

(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 Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα, (στο εξής από κοινού οι «Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και χωρίς περιορισμό (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές»).

(δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

(i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες 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 «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. (στ) Ν. 3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές») που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν η Τράπεζα, αφενός, και αφετέρου οι διεθνείς οίκοι Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International plc, καθώς και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε. (στο εξής από κοινού οι «Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών»). Η τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους διεθνείς οίκους Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International plc, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca-Banca di Credito Finanziaro S.P.A. και UBS Limited, καθώς και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε., (στο εξής από κοινού οι « Εγγυητές Κάλυψης»), δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους.

(ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει 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 ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5. «Εγγύηση Κάλυψης»).

1.7.2 Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 18 Φεβρουαρίου 2010, το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση άτοκου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου βραχυπρόθεσμης διάρκειας συνολικού ύψους €1.183.731.068 με

την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές, την έκδοση και διάθεση μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών, ονομαστικής αξίας, τιμής έκδοσης και τιμής μετατροπής €5,20 ανά μετατρέψιμη ομολογία, οι οποίες θα παρέχουν το δικαίωμα μετατροπής τους σε νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, και θα λήγουν την έβδομη ημέρα από την ημερομηνία έκδοσής τους (στο εξής οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες»). Κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα εκδοθούν. Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες θα είναι μετατρέψιμες σε συνολικά 227.640.590 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία (στο εξής οι «Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές»). Εφόσον οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μετατραπούν σε Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές, η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών και της τιμής έκδοσής τους, δηλαδή €5,20 ανά Μετατρέψιμη Ομολογία (στο εξής η «Τιμή Έκδοσης») θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των Ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών για την απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Δ.Σ. αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχουν:

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών 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 καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 10,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης έως το ως άνω ποσοστό.

(γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

(i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες»).

(ii) Στους «Απασχολούμενους ως και Συνταξιούχους ΕΤΕ», παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες»).

(δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

(i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

(ii) Σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν η Τράπεζα και οι Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Έκδοσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, αυτές θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης στην Τιμή Έκδοσης.

(ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5. «Εγγύηση Κάλυψης»).

Κατωτέρω παρατίθενται συνοπτικά οι όροι των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίοι περιλαμβάνονται στο από 10 Σεπτεμβρίου 2010 «Πρόγραμμα Έκδοσης Μετατρέψιμων Ομολογιών», το οποίο εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3156/2003 (στο εξής το «Πρόγραμμα»), το οποίο παρατίθεται ολόκληρο ως Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ	
Εκδότης	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η Τράπεζα ή ο Εκδότης)
Είδος Δανείου	Άτοκο ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές του Εκδότη (άρθρο 3^{α} του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και άρθρο 8 του Ν. 3156/2003 (Δάνειο)
Ποσό Δανείου	Ευρώ ένα δισεκατομμύριο εκατόν ογδόντα τρία εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα μία χιλιάδες εξήντα οκτώ ευρώ (€1.183.731.068), όπως αποφασίστηκε στην από 10 Σεπτεμβρίου 2010 απόφαση του Δ.Σ. του Εκδότη, κατόπιν της εξουσιοδότησης που του δόθηκε δυνάμει της από 18 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων
Σκοπός Δανείου	Αύξηση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας
Πρόγραμμα του Δανείου	Εκδίδεται από τον Εκδότη και περιέχει όλους τους όρους του Δανείου κατά το άρθρο 1 παρ. 4 του Ν. 3156/2003
Επιτόκιο	Μηδενικό
Διάρκεια Δανείου	Επτά (7) ημερολογιακές ημέρες από την έκδοσή του, ήτοι από την 13 Οκτωβρίου 2010 μέχρι την 09:59 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010
Τιμή Αποπληρωμής Μετατρέψιμων Ομολογιών	Η ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών, ήτοι €5,20
Ημερομηνία Έκδοσης	Η ημερομηνία κατά την οποία θα αρχίσει η διάρκεια του Δανείου, ήτοι η 13 Οκτωβρίου 2010
Ημερομηνία Τελικής Λήξης	Η 20 Οκτωβρίου 2010
Ημερομηνία Αποπληρωμής	Μετά τις 10:00 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010 (Ημερομηνία Τελικής Λήξης) και το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών
Τύπος και Μορφή Μετατρέψιμων Ομολογιών	Ονομαστικές, αριθμημένες σειριακά, έγχαρτες Μετατρέψιμες Ομολογίες. Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά
Ονομαστική Αξία Μετατρέψιμης Ομολογίας	€5,20
Τιμή Έκδοσης των Ομολογιών	€5,20
Νόμισμα Μετατρέψιμων Ομολογιών	Ευρώ
Μετοχές (στις οποίες μετατρέπονται οι Μετατρέψιμες Ομολογίες)	Μία (1) νέα, κοινή, άυλη, ονομαστική, μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας πέντε (5) Ευρώ (Κοινή Μετοχή) ανά μία (1) Μετατρέψιμη Ομολογία
Θεματοφύλακας	Ο Εκδότης, χωρίς χρέωση
Μεταβίβαση Μετατρέψιμων Ομολογιών	Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μεταβιβάζονται με (i) σύμβαση μεταξύ μεταβιβάζοντα και αποκτώντα, (ii) παράδοση των έγχαρτων τίτλων στον τελευταίο και (iii) επισημείωση της μεταβίβασης στο πίσω μέρος των έγχαρτων τίτλων. Στην περίπτωση έγχαρτων τίτλων που βρίσκονται στη φύλαξη του Εκδότη, η απαιτούμενη παράδοση και επισημείωση από τον μεταβιβάζοντα στον αποκτώντα θα εκτελείται από τον Εκδότη υπό την ιδιότητά του ως Θεματοφύλακα
Κλειστές περίοδοι	Ο Εκδότης δύναται να μην καταχωρήσει καμία μεταβίβαση Μετατρέψιμων Ομολογιών (ή μέρους αυτών) (α) από τις 2.30 μ.μ. (ώρα Αθήνας) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς και (β) για τις οποίες έχει κατατεθεί Αίτηση Μετατροπής
Αριθμός Ομολογιών	227.640.590

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ	
Κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών	Κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα εκδοθούν
Πληρωμές προς τους Ομολογιούχους	Πληρωμή του κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Ομολογιών θα γίνεται στα πρόσωπα που είναι καταχωρημένα στο Μητρώο του Εκδότη στις 09.59 π.μ. της 20.10.2010 στην περίπτωση που δεν έχουν προηγουμένως μετατραπεί ή αγοραστεί οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, ή, στις 17.00 της 19.10.2010 στην περίπτωση που έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη, με την προϋπόθεση παράδοσης των σχετικών Τίτλων στον Εκδότη
Περίοδος Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές	Από την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι είτε την 9.59 π.μ. της 20.10.2010, εάν η Τράπεζα δεν ασκήσει το Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής, είτε μέχρι την 17.00 της 19.10.2010, εάν η Τράπεζα ασκήσει το Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς
Λόγος και Τιμή Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές	Μία (1) νέα Κοινή Μετοχή ανά μία (1) Μετατρέψιμη Ομολογία
Τρόπος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής	Υποβολή Αίτησης Μετατροπής στον Εκδότη και παράδοση τυχόν κατεχόμενου από τον ομολογιούχο έγχαρτου τίτλου Στην περίπτωση που οι έγχαρτοι τίτλοι κατέχονται από τον Εκδότη ως θεματοφύλακα, η ως άνω παράδοση του έγχαρτου τίτλου δεν είναι αναγκαία
Συνέπειες Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές	Ακύρωση των Ομολογιών και ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη
Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς του Εκδότη	Ο Εκδότης δικαιούται, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος 2 του Νόμου, να επαναγοράσει όσες Ομολογίες για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής, για ποσό ίσο με την ονομαστική αξία τους. Το δικαίωμα μπορεί να ασκηθεί την εργάσιμη μέρα πριν την Τελική Ημερομηνία Λήξης, ήτοι μετά τις 17:00 της 19.10.2010
Έξοδα αναφορικά με πληρωμές	Βαρύνουν εξ ολοκλήρου τον Εκδότη
Δίκαιο Δωσιδικία	Ελληνικό Δίκαιο –Δικαστήρια της Αθήνας
Οργάνωση Ομολογιούχων σε Ομάδα	Οι Ομολογιούχοι θα ασκούν ατομικά τα δικαιώματά τους και όχι συλλογικά, οργανωμένοι σε ομάδα
Πληρεξούσιος Καταβολών και Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	Δεν προβλέπεται
Υποχρέωση παροχής εξασφαλίσεων (negative pledge)	Δεν προβλέπεται
Ειδικά Γεγονότα Καταγγελίας	Δεν προβλέπονται
Πιστοληπτική αξιολόγηση	Καμία

Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στα ακόλουθα στοιχεία της έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολογιών:

- **το Δικαίωμα Μετατροπής δύναται να ασκηθεί από τους ομολογιούχους μόνον για το σύνολο των Μετατρέψιμων Ομολογιών που κατέχουν και όχι για μέρος αυτών,**
- **το Δικαίωμα Μετατροπής δύναται να ασκηθεί από τους ομολογιούχους από την έναρξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι την 9.59 π.μ. της 20.10.2010, ωστόσο, η Τράπεζα έχει σύμφωνα με το Πρόγραμμα του Ομολογιακού Δανείου Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς των ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την 17.00 της 19.10.2010, το οποίο σκοπεύει να ασκήσει για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δεν θα έχει ασκηθεί από τον Ομολογιούχο το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την ανωτέρω ημέρα και ώρα. Σε αυτή την περίπτωση:**

- **για τους ομολογιούχους που δεν έχουν ασκήσει μέχρι τότε το Δικαίωμα Μετατροπής παύει να υφίσταται το εν λόγω δικαίωμα και η Τράπεζα καταβάλει σε αυτούς άτοκα ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών,**
- **οι Ομολογιούχοι θα απωλέσουν την τυχόν αξία του δικαιώματος, αξία που συνίσταται στην απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών (και μετά τη μετατροπή τους μετοχών) σε προνομιακή τιμή έναντι της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής.**

- **σε περίπτωση που δεν ασκηθεί ούτε το Δικαίωμα Μετατροπής από τον ομολογιούχο ούτε το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη, ο τελευταίος θα καταβάλει στον ομολογιούχο ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών άτοκα.**

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου και ότι όλες οι Μετατρέψιμες Ομολογίες θα μετατραπούν σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές:

Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς	
Αριθμός υφιστάμενων κοινών μετοχών	**607.041.577**
Έκδοση νέων κοινών μετοχών Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 5 παλαιές	121.408.315
Έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών που θα προκύψουν από την μετατροπή των μετατρέψιμων ομολογιών Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες για κάθε 8 παλαιές μετοχές	227.640.590
Σύνολο κοινών μετοχών μετά την αύξηση και την μετατροπή των ομολογιών	**956.090.482**
Ονομαστική αξία μετοχής	5,00
Τιμή διάθεσης ανά μετοχή / τιμή έκδοσης ανά μετατρέψιμη ομολογία	5,20
Συνολικά έσοδα Δημόσιας Προσφοράς (προ εξόδων έκδοσης)	**1.815.054.306**

1.7.3 Μερίσματα Νέων Μετοχών και Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών και οι κάτοχοι των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους, 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 3.18.6 «*Μερισματική πολιτική*»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και συγκρότηση του Δ.Σ. της 10 Σεπτεμβρίου 2010 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολογιών και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και την έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολογιών και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α.

1.7.4 Χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς

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

Γεγονότα	**Σχετικά με τις Μετοχές**	**Σχετικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες**
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Πέμπτη, 16 Σεπτεμβρίου 2010	
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης	Πέμπτη, 16 Σεπτεμβρίου 2010*	
Δημοσίευση της Ανακοίνωσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. για την αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων και την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων	Παρασκευή, 17 Σεπτεμβρίου 2010	
Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)	Παρασκευή, 17 Σεπτεμβρίου 2010	
Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης	Τρίτη, 21 Σεπτεμβρίου 2010	
Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (Record date)	Πέμπτη, 23 Σεπτεμβρίου 2010	
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	Δευτέρα, 27 Σεπτεμβρίου 2010	
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα, 27 Σεπτεμβρίου 2010	
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	Τρίτη, 5 Οκτωβρίου 2010	
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα, 11 Οκτωβρίου 2010	
Ενημέρωση του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση τυχόν Νέων αδιάθετων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών	Δευτέρα, 11 Οκτωβρίου 2010	
Έναρξη προθεσμίας άσκησης δικαιώματος Δημοσίου	Τρίτη, 12 Οκτωβρίου 2010	
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών	Τετάρτη, 13 Οκτωβρίου 2010	
Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών και έναρξη περιόδου μετατροπής	-	Τετάρτη, 13 Οκτωβρίου 2010
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών	Πέμπτη, 14 Οκτωβρίου 2010*	—
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	Παρασκευή, 15 Οκτωβρίου 2010	—
Πίστωση των Νέων Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	Δευτέρα, 18 Οκτωβρίου 2010	—
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	Τρίτη, 19 Οκτωβρίου 2010	—
Άσκηση Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς από τον εκδότη	—	Τρίτη, 19 Οκτωβρίου 2010 (μετά τις 17:00)
Λήξη περιόδου άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής**	—	Τετάρτη, 20 Οκτωβρίου 2010 (μέχρι τις 9:59 π.μ.)
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Παρασκευή, 22 Οκτωβρίου 2010
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Δευτέρα, 25 Οκτωβρίου 2010
Πίστωση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	—	Τρίτη, 26 Οκτωβρίου 2010
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Τετάρτη, 27 Οκτωβρίου 2010

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

***Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο διάστημα της περιόδου μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Συγκεκριμένα, η ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής είναι η 13 Οκτωβρίου 2010 και η ημερομηνία λήξης της η 20 Οκτωβρίου 2010 (μέχρι 09:59 π.μ.). Ωστόσο, η Τράπεζα έχει Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς των ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την 19 Οκτωβρίου 2010 (17:00) και το οποίο σκοπεύει να ασκήσει για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δε θα έχει ασκηθεί από τον Ομολογιούχο το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την ανωτέρω ημέρα και ώρα.*

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 στον τύπο.

1.7.5 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 €1.736,0 εκατ.

Ο σκοπός της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς είναι να αυξήσει ο Όμιλος τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαιά του και, εφόσον ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις, να διαθέσει €350 εκατ. από τις καθαρές προσόδους της Δημόσιας Προσφοράς για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ενόψει της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, αλλά και των αλλαγών στο εποπτικό πλαίσιο που επίκεινται, η Τράπεζα πιστεύει ότι είναι απαραίτητο να ενδυναμώσει περαιτέρω τα ίδια κεφάλαιά της και συνακόλουθα την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Στην παρούσα περίοδο η Τράπεζα δεν έχει καμία πρόθεση ούτε συμμετέχει σε συζητήσεις που να σχετίζονται με εξαγορές ή και συγχωνεύσεις με άλλα τραπεζικά ιδρύματα. Παρόλα ταύτα σε περίπτωση που προκύψουν επενδυτικές ευκαιρίες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό η Τράπεζα θα τις εξετάσει, και εφόσον απαιτηθεί, θα χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων της παρούσας δημόσιας προσφοράς για την υλοποίησή τους.

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 στον Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΕΤΕ 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.

Μετά την πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς των Νέων Μετοχών, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €3.999.749.460, διαιρούμενο σε 728.449.892, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Επίσης, εφόσον διατεθούν και μετατραπούν όλες οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €5.137.952.410, διαιρούμενο σε 956.090.482 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Σημειώνεται ότι για την παρούσα Δημόσια Προσφορά υπάρχει εγγύηση κάλυψης.

1.8 Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007, καθώς και από τις επισκοπημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2010 και 2009.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές όπως και οι ετήσιες και περιλαμβάνουν όλες τις επαναλαμβανόμενες αναπροσαρμογές, που η διοίκηση θεωρεί απαραίτητες για την ορθή απεικόνιση των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων. Τα ενδιάμεσα αυτά αποτελέσματα δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των αποτελεσμάτων που αναμένονται για το τέλος της χρήσης. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	**31 Δεκεμβρίου**			**30 Ιουνίου**
	2007**	**2008*****	**2009**	**2010**
Χιλιάδες €*				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα [(1)]	12.606.744	3.780.924	5.941.910	3.993.714
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) [(2)]	54.693.204	69.897.602	74.752.545	78.058.601
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού [(3)]	23.085.626	27.644.716	32.699.728	39.997.342
Σύνολο Ενεργητικού	**90.385.574**	**101.323.242**	**113.394.183**	**122.049.657**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	60.530.411	67.656.948	71.194.471	68.702.392
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων [(4)]	21.313.228	25.399.240	32.372.194	44.153.841
Σύνολο παθητικού	**81.843.639**	**93.056.188**	**103.566.665**	**112.856.233**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας [(5)]	6.470.420	5.971.607	8.453.450	7.834.826
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	507.889	842.408	857.376	872.334
Προνομιούχοι τίτλοι [(6)]	1.563.626	1.453.039	516.692	486.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**8.541.935**	**8.267.054**	**9.827.518**	**9.193.424**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**90.385.574**	**101.323.242**	**113.394.183**	**122.049.657**

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

*** Τα ποσά της χρήσης 2007 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2008 (βλ. ενότητα 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2007 και 2008»*

**** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονοικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 ορισμένα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2008 και 2009»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

[(1)] Το 2007 το δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο εμφανίζονταν στα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο δανείων».

[(2)] Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) περιλαμβάνουν δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.991 εκατ. το Ιούνιο του 2010, €5.620 εκατ. για το 2009, €5.400 εκατ. για το 2008.

[(3)] Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις), (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία,(viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση για τη χρήση 2007 και 2008 και για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010.

[(4)] Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (x) στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση για τη χρήση 2007 και 2008.

[(5)] Περιλαμβάνονται 25.000.000 Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερίσματος, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

[(6)] Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερίσματος έκδοσης της 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου,	
	2007**	**2008*****	**2009**	**2009**	**2010**
*Χιλιάδες €**					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.051.117	3.579.534	3.940.289	1.912.896	2.074.592
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	772.525	772.069	686.414	341.317	332.528
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων[(1)]	752.778	545.296	450.509	369.850	(203.078)
Συνολικά έσοδα	**4.576.420**	**4.896.899**	**5.077.212**	**2.624.063**	**2.204.042**
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)	(1.577.474)	(713.391)	(765.045)
Σύνολο λοιπών εξόδων[(2)]	(1.249.933)	(1.512.218)	(2.247.673)	(963.501)	(1.125.732)
Συνολικά έξοδα	**(2.673.491)**	**(2.959.885)**	**(3.825.147)**	**(1.676.892)**	**(1.890.777)**
Κέρδη προ φόρων	**1.902.929**	**1.937.014**	**1.252.065**	**947.171**	**313.265**
Φόροι[(3)]	(258.808)	(352.071)	(288.720)	(218.444)	(148.555)
Καθαρά κέρδη περιόδου	**1.644.121**	**1.584.943**	**963.345**	**728.727**	**164.710**
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	18.806	38.931	40.777	20.691	19.132
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	**1.625.315**	**1.546.012**	**922.568**	**708.036**	**145.578**
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων****					
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.644.121	1.584.943	963.345	728.727	164.710
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	133.597	(2.078.744)	(333.078)	118.962	(695.286)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	**1.777.718**	**(493.801)**	**630.267**	**847.689**	**(530.576)**
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(45.028)	(87.791)	16.255	32.594	29.731
Μετόχους της Τράπεζας	**1.822.746**	**(406.010)**	**614.012**	**815.095**	**(560.307)**

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

*** Τα ποσά της χρήσης 2007 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2008 (βλ. ενότητα 3.18.2.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2007 και 2008»*

**** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 ορισμένα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008 και 2009»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) και έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

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

(2) Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων, (iii) αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών, και (v) προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.

(3) Στους φόρους για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009, περιλαμβάνεται ποσό έκτακτης εισφοράς ύψους €47,7 εκατ. βάσει του Ν. 3808/2009 και στην περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €39,6 εκατ. βάσει του & Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου,	
	2007	2008	2009	2009	2010
Δείκτες κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο [1]	4,24%	4,24%	4,09%	4,08%	3,98%
Κόστος προς Έσοδα [2]	50,7%	49,2%	49,7%	44,9%	56,3%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) [3]	2,0%	1,7%	0,9%	1,4%	0,3%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) [4]	24,9%	24,9%	12,8%	21,5%	3,6%
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Core)[5]	7,0%	7,8%	10,0%	8,7%	9,3%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)[6]	9,2%	10,0%	11,3%	10,8%	10,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) [7]	10,2%	10,3%	11,3%	10,8%	10,5%
Σύνολο σταθμισμένου βάση κινδύνου Ενεργητικού *(εκατ. €)*	52.961	62.696	67.407	65.072	71.033
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων [8]	3,4%	3,3%	5,4%	4,4%	6,4%
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών [9]	81,2%	75,0%	64,1%	66,1%	63,5%
Δείκτες ρευστότητας					
Δείκτης ρευστότητας [10]	16,9%	12,6%	13,7%	20,9%	17,5%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας [11]	δ/υ	δ/υ	101%	δ/υ	99,18%
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις[12]	90,4%	95,3%	95,0%	94,1%	103,0%
Στοιχεία ανά μετοχή					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης / περιόδου [13]	477.198.461	496.654.269	607.041.577	496.654.269	607.041.577
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης / περιόδου (εξαιρουμένων των Ιδίων Μετοχών) [14]	534.366.794	534.432.891	564.034.936	532.979.708	606.773.224
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά, μη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [15α] *(€)*	2,87	2,71	1,48	1,11	0,09
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [15β] *(€)*	2,87	2,71	2,02	1,34	0,12
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή –Προσαρμοσμένα, μη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [16α]*(€)*	2,86	2,70	1,48	1,11	0,09
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή –Προσαρμοσμένα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [16β] *(€)*	2,86	2,70	2,02	1,34	0,12
Μέρισμα ανά μετοχή (€)	1,40[17]	—	—	—	—
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή *(€)*	13,6	12,0	13,9	14,5	12,9

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) και έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

[1] Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περίοδοι)). Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2009 και 2010: ετησιοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους διαιρεμένα με το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της περιόδου αναφοράς καθώς και του ενδιάμεσου τριμήνου).

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

[3] Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους. Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2010 και 2009, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης εξάμηνης περιόδου).

[4] Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας (μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και κατά το τέλος του έτους αναφοράς). Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2010-2009, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης εξάμηνης περιόδου).

[5] Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά την αξία των προνομιούχων μετοχών που διατέθηκαν στις ΗΠΑ μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, αφαιρετικά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[6] Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[7] Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[8] Μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρεμένα με τα προσαρμοσμένα δάνεια προ προβλέψεων κατά το τέλος της περιόδου.

[9] Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

[10] Ο δείκτης ρευστότητας ισοδυναμεί με το ταμείο, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών και ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα προσαρμοσμένος για εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών διαιρούμενων με υποχρεώσεις λήξεως εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμιευτηρίου.

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

[12] Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένα με τα υπόλοιπα των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονται από τρίτους και τα χρεόγραφα της κατηγορίας Δάνεια και Απαιτήσεις διαιρούμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες. Η λογιστική αξία των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονταν από τρίτους κατά την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε €1.305,9 εκατ. και €1.485,1 εκατ. αντίστοιχα.

[13] Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Στο τέλος του έτους 2007, 2008 και 2009 οι ίδιες μετοχές ήταν 502.500, 6.456.504 και 337.350 αντίστοιχα. Στις 30 Ιουνίου 2009 και 2010 οι ίδιες μετοχές ήταν 502.504 και 217.691 αντίστοιχα.

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

[15] Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός των κοινών μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2007 και 2008 συνεπεία της έκδοσης τον Ιούλιο του 2009 110.367.615 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 2 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 9 μετοχές της Τράπεζας, στην τιμή €11,30 η κάθε μία.

[15α] Τα βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή εξαιρουμένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται στα κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη προ των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

[15β] Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 τα βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται στα κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

[16] Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών επί των κοινών μετοχών. Στις επισκοπημένες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 και 2009 περιλαμβάνονται επίσης τα κέρδη ανά μετοχή για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 που περιλαμβάνουν τα κέρδη από επαναγορά προνομιούχων τίτλων κατά τον προσδιορισμό των «Κερδών/ (ζημιών) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας» σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 «Κέρδη ανά Μετοχή» (βλ. Σημείωση 5 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010 με βάση το Δ.Λ.Π. 34).

[16α] Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά κοινή μετοχή εξαιρουμένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται σε κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη προ των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

[16β] Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά κοινή μετοχή συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται σε κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

[17] Το ποσό περιλαμβάνει μέρισμα σε μετρητά €0,40, ενώ μέρισμα €1 ανά μετοχή διανεμήθηκε με την μορφή μετοχών (έκδοση 4 νέων μετοχών άνευ τιμήματος για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας).

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), και συγκεκριμένα σε «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις» και «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων» και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υποκαθιστούν άλλα ποσά που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α..

Ο Όμιλος ορίζει ως «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις», τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του 30ετους τοκοχρεωλυτικού δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400,0 εκατ., που λήγει το Σεπτέμβριο του 2037 (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο δανείων») και εξαιρουμένων των χρεογράφων που ήταν ταξινομημένα ως «δάνεια και απαιτήσεις» και περιλαμβάνονταν στα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» στις ετήσιες δημοσιευμένες καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008, και στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2009. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «προσαρμοσμένα δάνεια» για τις περιόδους που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 30 Ιουνίου 2010, 2009 ώστε να διακρίνονται τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών προερχόμενα από τον Όμιλο σε σχέση με εκείνα που αποκτήθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με μορφή χρεογράφων και τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως «δάνεια και απαιτήσεις» σύμφωνα με όσα ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Τα προσαρμοσμένα δάνεια ανέρχονται σε €75.132,3 εκατ., €71.592,2 εκατ., €68.474,5 εκατ. και €66.118,0 εκατ. την 30 Ιουνίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2009, 30 Ιουνίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, αντίστοιχα.

Επιπλέον, ο Όμιλος καθορίζει ως «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων» τα «κέρδη προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων», προκειμένου να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων, μεταξύ των περιόδων αναφοράς, ιδίως υπό το πρίσμα των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους που προέκυψαν από τις επιπτώσεις της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2007-2009

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €922,6 εκατ. έναντι €1.546,0 εκατ. το 2008 και έναντι €1.625,3 εκατ. το 2007.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2008 και το 2009 επηρεάστηκαν από τη μεταφορά τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου το 2008. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 θα ήταν μειωμένα κατά €343,7 εκατ. (€278,8 εκατ. μετά από φόρους) και €67,5 εκατ. (€50,7 εκατ. μετά από φόρους) αντίστοιχα και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν αυξημένο κατά €122,1εκατ. και €57,3 εκατ. αντίστοιχα.

Σε μια περίοδο που χαρακτηρίστηκε από ακραίες συνθήκες στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και ραγδαία επιδείνωση των δημοσιονομικών μεγεθών της Εθνικής Οικονομίας, ο Όμιλος κατάφερε να διευρύνει περαιτέρω τη ρευστότητα του, να ενισχύσει την κεφαλαιακή του επάρκεια και να διατηρήσει ικανοποιητικά επίπεδα κερδοφορίας θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό του με υψηλές προβλέψεις.

Το ύψος των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων του Ομίλου ανήλθε στο 2009 σε €71,6 δισ., έναντι €66,1 δισ. το 2008 και έναντι €56,3 δισ. το 2007. Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο και επιβαρύνει ιδιαίτερα την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών. Ο Όμιλος επέδειξε ανθεκτικότητα σε αυτές τις προκλήσεις. Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 5,4% ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται σε 6,4% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου.

Ο Όμιλος διενήργησε πάνω από €1 δισ. προβλέψεις απομείωσης το 2009 για τα προσαρμοσμένα δάνεια, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να προσεγγίζουν ήδη τα €2,5 δισ., ήτοι 3,4% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 64,1%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματες εξασφαλίσεις. Το χαμηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση αλλά και η υπερκάλυψή τους από προβλέψεις απομείωσης και εμπράγματες εξασφαλίσεις είναι απόρροια της διαχρονικά συντηρητικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επικέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε κλάδους χαμηλού κινδύνου και υψηλών διασφαλίσεων σε ποσοστό που υπερβαίνει το 82% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν σε €71,2 δισ., έναντι €67,7 δισ. για το 2008 και έναντι €60,5 δισ. για το 2007. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με τη σχέση προσαρμοσμένων χορηγήσεων προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,0% στο τέλος Δεκεμβρίου 2009.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009, διαμορφώθηκε σε €9.827,5 εκατ. έναντι €8.267,1 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2008 και έναντι €8.541,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2007. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων, στο 2009, κατά €1.560,5 εκατ., οφείλεται κυρίως στα καθαρά κέρδη της χρήσης που ανήλθαν σε €963,3 εκατ., στα κέρδη ύψους €305,5 εκατ., από την επαναγορά προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €943,1 εκατ., που μείωσε αντίστοιχα την αξία των προνομιούχων τίτλων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο των κοινών μετοχών κατά €1.247,2 εκατ. που πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2009, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €350,0 εκατ., μέσω έκδοσης, τον Ιανουάριο του 2009, 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών βάση του Ν. 3723/2008 και στη μείωση, κατά €333,1 εκατ., των λοιπών συνολικών εσόδων που οφείλεται κυρίως στις αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού και στη μείωση του αποθεματικού από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων στο 2008 σε σχέση με το 2007 κατά €274,8 εκατ., οφείλεται κατά κύριο λόγω σε ζημίες ύψους €1.115,5 εκατ. που αφορούν συναλλαγματικές διαφορές προερχόμενες από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού (κυρίως από τη Finansbank) λόγω της σημαντικής πτώσης της αξίας της τουρκικής λίρας έναντι του Ευρώ και σε ζημίες εξ αποτιμήσεως διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, ύψους €791,0 εκατ., που οφείλονται στη πτώση των τιμών των χρεογράφων λόγω της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Οι ζημίες αυτές αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ύψους €402,6 εκατ., μέσω έκδοσης προνομιούχων μετοχών και από τη συνεισφορά της μειοψηφίας κατά €310,0 εκατ. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής CPT Investments Limited («CPT»).

Οικονομικές επιδόσεις α' εξαμήνου 2010

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, διαμορφώθηκαν σε €145,6 εκατ. (€708,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009) επιβαρυμένα από έκτακτες φορολογικές υποχρεώσεις, ζημίες από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών. Συγκεκριμένα, η έκτακτη φορολογική εισφορά για τα κέρδη του 2009 αλλά και η αναδρομική για το 2009 έκτακτη φορολόγηση εσόδων από ομόλογα επιβάρυναν τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2010 με €92,6 εκατ. πρόσθετους φόρους διαμορφώνοντας το ύψος των φόρων σε €148,6 εκατ.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 επηρεάστηκαν θετικά από τη μεταφορά, που έγινε το 2008 και 2010, τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των ομολόγων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €205,0 εκατ. (€178,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν αυξημένο κατά €415,2 εκατ. (για περισσότερες πληροφορίες για τις μεταφορές τίτλων που έγιναν το 2010 βλ. ενότητα 3.19.3.1 «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Υπό τις επικρατούσες ακραίες συνθήκες, ο Όμιλος κατάφερε να διατηρήσει θετικό πρόσημο στα αποτελέσματά του και την ισχυρή κεφαλαιακή του επάρκεια θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις απομείωσης, οι οποίες ανήλθαν σε €648,8 εκατ. έναντι €494,5 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2009.

Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις προ προβλέψεων του Ομίλου, στο τέλος του πρώτου εξαμήνου 2010 ανήλθαν σε €75,1 δισ. έναντι €71,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και της Τουρκίας, παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν τον Ιούνιο του 2010 σε €45,0 δισ., αυξημένα κατά 3,2% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2009. Άνοδος κατά 3,7% καταγράφηκε στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα τον Ιούνιο του 2010 να ανέρχονται σε €25,4 δισ. και σε €8,0 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στις 30 Ιουνίου 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 1,8%. Επιπλέον, άνοδο 11,6% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €4,9 δισ.

Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα και επιβαρύνει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών της 30 Ιουνίου 2010. Το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 6,4% ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται ήδη στο 7,4% των προσαρμοσμένων δανείων. Είναι σημαντικό ότι στην Τουρκία η τάση δημιουργίας νέων καθυστερήσεων έχει μειωθεί δραστικά. Οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προσεγγίζουν τα €3,1 δισ., ήτοι 4,1% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων παραμένει σταθερά σε 63,5%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματες εξασφαλίσεις.

Οι καταθέσεις του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 ήταν μειωμένες κατά 3,5% έναντι της 31 Δεκεμβρίου 2009, προσεγγίζοντας τα €68,7 δισ. Λόγω της αύξησης των χορηγήσεων και της μείωσης των καταθέσεων το πρώτο εξάμηνο του 2010, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 103,0%.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 διαμορφώθηκε σε €9.193,4 εκατ. έναντι €9.827,5 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2009.

1.9 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 30 Ιουνίου 2010:

		Τράπεζα			Όμιλος		
		Βασιλεία ΙΙ					
(ποσά σε € εκατ.):		**31.12.2008**	**31.12.2009**	**30.06.2010**	**31.12.2008**	**31.12.2009**	**30.06.2010**
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	6.640	8.065	7.499	7.011	8.996	9.101
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	390	740	740	1.736	1.257	1.227
Μειώσεις	(γ)	(198)	(387)	(408)	(2.490)	(2.663)	(2.861)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	**6.832**	**8.418**	**7.831**	**6.257**	**7.590**	**7.467**
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		1.394	503	505	68	(26)	(26)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		155	102	125	310	102	125
Μειώσεις		(736)	(605)	(630)	(153)	(76)	(99)
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	(ε)	**7.645**	**8.418**	**7.831**	**6.481**	**7.590**	**7.467**
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	**47.168**	**51.339**	**52.961**	**62.696**	**67.407**	**71.033**
Δείκτες:							
Κύριος βασικός δείκτης (Equity Core) *		14,5%	15,7%	14,1%	7,8%	10,0%	9,3%
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / στ	14,5%	16,4%	14,8%	10,0%	11,3%	10,5%
Συνολικός βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	16,2%	16,4%	14,8%	10,3%	11,3%	10,5%

**Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται οι προνομιούχες μετοχές €390 εκατ. που διατέθηκαν στις Η.Π.Α.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 30 Ιουνίου 2010 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €7.467 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €71.033 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης

κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙ ανήλθε σε 10,5% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων σε €1.784 εκατ.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009, η Τράπεζα διέθεσε μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές με συνέπεια να αυξηθούν τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της κατά €80 εκατ., ενώ στις 26 Μαΐου 2009, στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, εκδόθηκαν και καλύφθηκαν πλήρως προνομιούχες μετοχές ύψους €350 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο.

Την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Η πρόταση αφορούσε το σύνολο των υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας €1.050 εκατ. περίπου, στους οποίους δεν συμπεριλαμβάνονται αυτοί που η Τράπεζα είχε ήδη αποκτήσει από την αγορά, ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου.

Την 7 Ιουλίου 2009, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της προαιρετικής πρότασης, κάτοχοι υβριδικών τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου (ήτοι 43% των υβριδικών τίτλων που αφορούσε η πρόταση) προσέφεραν τους υβριδικούς τους τίτλους σε αξία χαμηλότερη της ονομαστικής. Η ημερομηνία εκκαθάρισης της εξαγοράς από την Τράπεζα των υβριδικών τίτλων ήταν η 8 Ιουλίου 2009 και χρηματοδοτήθηκε από υφιστάμενη ρευστότητα της Τράπεζας. Από την 7 Ιουλίου 2009 (ημερομηνία λήξης της προθεσμίας προαιρετικής πρότασης) και μέχρι το τέλος του 2009 η Τράπεζα προέβη σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €19,1 εκατ. της σειράς Α, Β και D, GBP 46,6 εκατ. της σειράς Ε και USD 0,8 εκατ. της σειράς C. Αποτέλεσμα των ανωτέρω συναλλαγών ήταν η πρόσθετη ενίσχυση των κυρίων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας (Equity Core Tier I) κατά €318,4 εκατ. περίπου (μετά από φόρους).

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Δ.Σ., η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 και τιμής διάθεσης €11,30 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247,2 εκατ., ποσό ύψους €551,8 εκατ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα (10) ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση 5ετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα 5 έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη 5ετία αυξάνεται σε 9,5%. Με την έκδοση αυτή ενισχύονται, την 30 Ιουνίου 2010, τα βασικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας (pro forma) κατά €152,5 εκατ. και του Ομίλου κατά €157,3 εκατ., ενώ τα Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου (pro forma) ενισχύονται κατά €450 εκατ.

1.10 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 2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2008 που συντάχθηκαν βάσει

των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2009 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/
- Οι δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 30 Ιουνίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 (επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/

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

Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της Β΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15 Μαΐου 2008 και της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 18 Φεβρουαρίου 2010 σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Δ.Σ. για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου από αυτήν, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 10 Σεπτεμβρίου 2010 του Δ.Σ. της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- 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 και 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 Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής που αναφέρεται στην ενότητα 3.8 *«Οργανωτική διάρθρωση»* είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.

1.11 Παράγοντες 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
- 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 ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα είναι σημαντικά εξαρτημένη από την ΕΚΤ για ρευστότητα και χρηματοδότηση και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ όπως η πρόσφατη περικοπή που εφαρμόστηκε σε τιτλοποιημένα δάνεια.

- Ξαφνική μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας της Τράπεζας.
- Υπάρχουν κίνδυνοι συνδεόμενοι με την πιθανή ανάγκη της Τράπεζας για επιπλέον κεφάλαιο.
- Το Μνημόνιο και η αποδοχή κρατικής βοήθειας ενδέχεται να υποβάλλει την Τράπεζα σε μεγαλύτερα βάρη και κινδύνους.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τη σειρά των πρόσφατων υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας και μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και τα επίπεδα ρευστότητας μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.
- Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Η Τράπεζα είναι ευάλωτη στις τρέχουσες διαταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών
- Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντικά στα κέρδη του Ομίλου. Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.
- Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας, ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.
- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών έχουν επιφέρει και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Η κατάσταση του πολιτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, την Τουρκία και την ΝΑ Ευρώπη επηρεάζει σημαντικά την απόδοση του Ομίλου.
- Η υφιστάμενη νομοθεσία περί πτώχευσης και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.
- Αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε αυστηρή και περίπλοκη νομοθεσία.
- Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών
- Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία.

- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις.
- Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Τμήματα του προγράμματος ενίσχυσης κεφαλαίων της Τράπεζας ενδέχεται να μην ολοκληρωθούν με επιτυχία.
- Οι στρατηγικές αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες.
- Το Ελληνικό Δημόσιο και Φορείς που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία της Τράπεζας.
- Η ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να περιοριστεί.
- Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.
- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Οι επενδυτές δεν θα αποζημιωθούν για τη μη άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης ή για την εκπρόθεσμη άσκησή τους.
- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.
- Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή αγορά σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.
- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την Άσκηση Δικαιωμάτων Μετατροπής και την Περιορισμένη Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων Μετατροπής.
- Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μπορεί να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές.
- Οι κάτοχοι Ομολογιών έχουν περιορισμένη προστασία κατά της εξασθένησης της τιμής τους.
- Αλλαγή νόμου αναφορικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες.
- Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μπορεί να μην έχουν ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης.
- Κίνδυνοι συναλλαγματικής ισοτιμίας και συναλλαγματικών ελέγχων.
- Νομικές θεωρήσεις επί επενδύσεων μπορεί να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις.

2. Παράγοντες κινδύνου

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλό της, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές και στις μετατρέψιμες ομολογίες της Τράπεζας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα, τη χρηματοοικονομική θέση της και τα αποτελέσματά της και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε μετοχές, είτε πρόκειται για επένδυση στις νέες μετοχές, στους μετατρέψιμους μετοχικούς τίτλους και/ ή Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται λιγότερο σημαντικοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή την πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Τράπεζας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αυτές οι δηλώσεις μπορούν να αναγνωριστούν από τη χρήση ορολογίας που ενέχει το στοιχείο της εκτίμησης, όπως «πιστεύει», «εκτιμά», «σχεδιάζει», «αναμένει», «προτίθεται», «στοχεύει», «ενδέχεται», «αναμένεται», «θα», «θα συνεχίσει», «θα πρέπει», «επιδιώκει» ή παρόμοιες εκφράσεις ή αρνητικές δηλώσεις επ' αυτών ή άλλες παραλλαγές αυτών ή παρόμοια ορολογία, ή από συζητήσεις για τη στρατηγική, το σχεδιασμό, τις προοπτικές, την αναμενόμενη ανάπτυξη, τους στόχους, τις επιτυχίες, τα μελλοντικά γεγονότα ή τις προθέσεις. Αυτές οι δηλώσεις μπορεί να βρεθούν, όχι περιοριστικά, στις παρακάτω ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 2 *«Παράγοντες Κινδύνου»*, 3.6 *«Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας»*, 3.8 *«Οργανωτική Διάρθρωση»*, 3.11 *«Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών»*, 3.20.3 *«Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»* και αλλού. Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται ή υπονοούνται σε οποιαδήποτε δήλωση που αναφέρεται στο μέλλον. Η Τράπεζα έχει βασίσει αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον στις παρούσες εκτιμήσεις και προβλέψεις της Τράπεζας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα.

Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων, αβεβαιοτήτων, και προβλέψεων, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ως δεδομένο ότι θα συνεχιστούν και στο μέλλον οποιεσδήποτε παρελθοντικές τάσεις και γεγονότα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι επενδυτές πρέπει να μη βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες βασίζονται μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά στην Τράπεζα μόνο μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

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.

Τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, 62,3% από τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου και την 31 Δεκεμβρίου 2009 70,6% από τα προσαρμοσμένα δάνεια προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010 54,5% από τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου και την 30 Ιουνίου 2010 68,3% από τα προσαρμοσμένα δάνεια προέρχονταν από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος κατείχε €20,1 δισ. Σε αξίες σταθερού εισοδήματος Ελληνικού Δημοσίου, που αντιπροσωπεύουν το 16,4% του συνολικού ενεργητικού, 218,3% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων και το 73,1% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αξίες σταθερού εισοδήματος. Όπως είναι φυσικό, η σύνθεση των στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας, η οικονομική της κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα εξαρτώνται ιδιαιτέρως από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μία σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο μία πρωτόγνωρη πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Μετά την δραματική αύξηση του δημοσιονομικού ελλείμματος το 2009, το οποίο διαμορφώθηκε σύμφωνα με εκτίμηση της Eurostat, στο 13,6% του ΑΕΠ, προκλήθηκαν 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 σε επίπεδα που ίσχυαν πριν την ένταξη της Ελλάδος στην Οικονομική και Νομισματική Ένωση, φτάνοντας στις

αρχές Μαΐου του 2010 τις 973 μονάδες βάσης πάνω από τις αντίστοιχες αποδόσεις των Γερμανικών Κρατικών Ομολόγων. Επιπλέον, τον Απρίλιο του 2010, η διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε από τον οίκο αξιολόγησης Fitch[1] Ratings Ltd. ("Fitch") σε BBB-, από τον οίκο Moody's Investors Services Limited ("Moody's") σε A3 και από την Standard & Poor's Financial Services LLC ("Standard & Poors") σε BB+, ήτοι υψηλού κινδύνου. Όλοι οι ανωτέρω οίκοι αξιολόγησης τοποθέτησαν το Ελληνικό Δημόσιο σε καθεστώς «αρνητικής» προοπτικής. Την 14 Ιουνίου 2010, ο οίκος Moody's υποβάθμισε περαιτέρω τη διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου κατά 4 βαθμίδες από A3 σε Ba1, ήτοι υψηλού κινδύνου, (βλ. επίσης ενότητα 2 *«Παράγοντες κινδύνου - Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και τα επίπεδα ρευστότητας μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του 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:

- χαμηλότερη αξία στην αγορά για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου,
- περιορισμένη ρευστότητα για το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και αύξηση στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ,
- μεγαλύτερο ανταγωνισμό, μεταξύ των τραπεζών, για προσέλκυση καταθέσεων και άρα μεγαλύτερο κόστος των καταθέσεων των πελατών της Τράπεζας,
- μειωμένες χορηγήσεις δανείων σε πελάτες και
- αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την ΕΚΤ και τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (το «Μνημόνιο»). Με το Μνημόνιο η Ελληνική Κυβέρνηση δεσμεύεται να εφαρμόσει μέτρα περιορισμού των δαπανών και αύξησης των εσόδων του προϋπολογισμού με στόχο να μειώσουν το έλλειμμα της γενικής Κυβέρνησης κατά 7,5% του ΑΕΠ το 2010, 4% του ΑΕΠ το 2011 και 2% το 2012 και 2013. Αν το Μνημόνιο εφαρμοστεί πλήρως, η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης να μειωθεί στο 8,1% του ΑΕΠ το 2010 και να αποκλιμακωθεί σταδιακά σε επίπεδα χαμηλότερα του 3% του ΑΕΠ το 2014. Παρά τη μείωση του ελλείμματος το δημόσιο χρέος θα συνεχίσει να αυξάνεται, εκτιμάται δε ότι θα φτάσει το 149% του ΑΕΠ το 2013, από 113% το 2009 και μετά θα αρχίσει να μειώνεται.

Το Μνημόνιο προβλέπει επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές για τις πολιτικές που θα ακολουθήσει η κυβέρνηση, με στόχο την ενδυνάμωση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και την βελτίωση των ρυθμών μεγέθυνσης της οικονομίας μεσοπρόθεσμα. Η επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης θα συμβάλει σημαντικά στην αποπληρωμή του μεγάλου δημόσιου χρέους. Πιο συγκεκριμένα, το Μνημόνιο περιλαμβάνει μέτρα που αποβλέπουν, μεταξύ άλλων, στην:

- αύξηση των εσόδων μέσα από την αύξηση των φορολογικών συντελεστών σε αγαθά και υπηρεσίες,
- μείωση των ελλειμμάτων των οργανισμών κοινωνικής ασφάλισης και των δαπανών δημόσιας υγειονομικής περίθαλψης,
- βελτίωση της ευελιξίας της αγοράς εργασίας,
- απελευθέρωση των αγορών αγαθών και υπηρεσιών.

Παρά τη λήψη σημαντικών μέτρων και τη δέσμευση της Κυβέρνησης για πιστή εφαρμογή του Μνημονίου, πολλοί αναλυτές θεωρούν ότι υπάρχουν ανησυχίες για το κατά πόσο θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι που περιέχονται στο Μνημόνιο και για την άμεση επίδραση των μέτρων λιτότητας στην οικονομική δραστηριότητα. Οι ανησυχίες αυτές επιτείνονται από την επανεμφάνιση ανησυχιών στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές το δεύτερο τρίμηνο του 2010. Πολλοί επίσης θεωρούν ότι η εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων μπορεί να αντιμετωπίσει σημαντική αντίσταση από τα ελληνικά εργατικά συνδικάτα και τον ελληνικό λαό.

Πιθανή αποτυχία υλοποίησης των όρων του Μνημονίου και η μη επίτευξη των δημοσιονομικών του στόχων μπορεί να οδηγήσει στην παύση παροχής οικονομικής υποστήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μία τέτοια

1 Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι εκθέσεις, τα δελτία τύπου και οι πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch») έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

εξέλιξη πιθανώς θα δημιουργήσει αδυναμία στο Ελληνικό κράτος να συνεχίσει την κανονική αποπληρωμή του Ελληνικού δημόσιου χρέους.

Ακόμη όμως και αν το Μνημόνιο εφαρμοστεί με επιτυχία, υπάρχει αβεβαιότητα για το κατά πόσο θα πετύχει τους επιδιωκόμενους στόχους. Πιθανή αποτυχία των μέτρων θα επιδεινώσει τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και θα επιμηκύνει την περίοδο ύφεσης. Σε μια τέτοια περίπτωση, η αντίδραση των αγορών θα είναι έντονα αρνητική, με αποτέλεσμα να επιδεινωθεί η επιχειρηματική δραστηριότητα, πράγμα που θα έχει αρνητική επίπτωση και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Είναι ακόμη γνωστό ότι και με την επιτυχή εφαρμογή του προγράμματος που περιέχεται στο Μνημόνιο, το δημόσιο χρέος αναμένεται να ανέλθει στο 149% του ΑΕΠ το 2013. Η εξέλιξη αυτή δημιουργεί ανησυχίες για το κατά πόσο το Ελληνικό Δημόσιο θα μπορέσει να ανταποκριθεί στην εξυπηρέτηση αυτού του μεγάλου δημόσιου χρέους, αν δεν επιταχυνθεί η οικονομική ανάπτυξη, ώστε να χαλαρώσουν οι περιορισμοί στη χρηματοδότηση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου.

Επισημαίνεται επίσης ότι ακόμη και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο, οποιαδήποτε περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών χαρακτηριστικών άλλων κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών ή παγκόσμιων τραπεζών, ή του μετασχηματισμού της Ευρωζώνης, μπορεί να εγείρει ανησυχίες για την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να ικανοποιήσει τις ανάγκες χρηματοδότησής του.

Οποιαδήποτε από τις πιο πάνω εξελίξεις θα επηρεάσει:

- άμεσα την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας που αφορά σε αξίες σταθερού εισοδήματος εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου (την 30 Ιουνίου 2010 το 16,4% του συνολικού ενεργητικού και το 73,1% του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε αξίες σταθερού εισοδήματος αποτελούνταν από την συμμετοχή της Τράπεζας ύψους €20,1 δισ. σε δάνεια του Ελληνικού Δημοσίου),
- δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες κεφαλαιακές για εποπτικού λόγους απαιτήσεις
- σοβαρά 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 εξαρτάται από το επίπεδο των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει η Τράπεζα, καθώς και από την δυνατότητα των πελατών της να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Ειδικότερα, τα επίπεδα ζήτησης για καταθέσεις και δανεισμό εξαρτώνται σημαντικά από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις στον εργασιακό τομέα, την κατάσταση των οικονομιών στις χώρες όπου ασκεί δραστηριότητα η Τράπεζα καθώς και την διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδότησης. Οι πιέσεις της ύφεσης ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η έκταση της δημοσιονομικής αναπροσαρμογής που συμφωνήθηκε με το Μνημόνιο είναι πιθανό να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα, αυξάνοντας την πιθανή αρνητική επίδραση που δημιουργείται από την απότομη πτώση της εμπιστοσύνης των καταναλωτών και των εταιρικών πελατών λόγω της πρόσφατης οικονομικής κρίσης και των συνεχιζόμενων μεγάλων μακροοικονομικών ανισορροπιών. Ειδικότερα, το Μνημόνιο προβλέπει μείωση της οικονομικής δραστηριότητας κατά 4% (σε σταθερές τιμές) το 2010, και 2,6% το 2011, μετά από μια μείωση κατά 2% το 2009. Αν δεν εφαρμοστεί με επιτυχία το Μνημόνιο τότε είναι πιθανό να μειωθεί έτι περαιτέρω η οικονομική δραστηριότητα.

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά αναμένεται να συνεχίσουν να δέχονται σημαντική πίεση στην Ελλάδα καθώς η σημαντική καθοδική πίεση στα διαθέσιμα εισοδήματα των νοικοκυριών και στα κέρδη των επιχειρήσεων, λόγω των μέτρων λιτότητας και η επακόλουθη επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έναντι δυσκολότερων πιστωτικών συνθηκών είναι πιθανόν να εξασθενήσουν περαιτέρω την ζήτηση για δάνεια. Περαιτέρω, οι πελάτες της Τράπεζας ενδέχεται να μειώσουν σημαντικά την ανοχή τους απέναντι στους κινδύνους που παρουσιάζουν τα μη καταθετικά

επενδυτικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στο εισόδημα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες.

Μια νέα αναταραχή στην αγορά και η χειροτέρευση των μακροοικονομικών συνθηκών, ιδιαίτερα στην Ελλάδα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που θα μπορούσε με τη σειρά του να συντελέσει στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων, να απομειώσει την αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας καθώς και να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για δανεισμό γενικά και σε αυξημένες εκροές καταθέσεων.

Σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες και επιχειρηματικές επενδύσεις, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν δάνεια της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων σπιτιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά. Μία τέτοια μείωση θα είχε ως συνέπεια την απομείωση της αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου ή στην αύξηση των δεικτών των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οποιοδήποτε από τα δύο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα είναι σημαντικά εξαρτημένη από την ΕΚΤ για ρευστότητα και χρηματοδότηση και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ όπως η πρόσφατη περικοπή που εφαρμόστηκε σε τιτλοποιημένα δάνεια.

Οι ανησυχίες σχετικά με τον αντίκτυπο της οικονομικής κρίσης ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά στην αξιολόγηση της Τράπεζας ως προς τον πιστοληπτικό κίνδυνο δανεισμού της, να καθυστερήσουν την επιστροφή της για χρηματοδότηση στις αγορές, να αυξήσουν το κόστος αυτής της χρηματοδότησης και να προκαλέσουν απαιτήσεις για παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων σε συμβάσεις παραγώγων και άλλες συμβάσεις εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και αυτών με την ΕΚΤ.

Η σοβαρότητα της πίεσης 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 τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά λόγω ανησυχίας των αντισυμβαλλομένων τραπεζών. Αυτές οι αγορές είναι στην ουσία κλειστές για όλες τις ελληνικές τράπεζες. Από τα τέλη του 2009, οι εξοφλητέες διατραπεζικές υποχρεώσεις δεν έχουν ανανεωθεί, ή ανανεώθηκαν μόνον με υψηλότερο κόστος. Περαιτέρω, κάποιες εκροές καταθέσεων κατά τους πρώτους μήνες του 2010 άσκησαν πίεση στην ρευστότητα πολλών Ελληνικών τραπεζών. Αυτές οι πιέσεις ρευστότητας έχουν μετριαστεί από την ανακοίνωση της ΕΚΤ, το Μάιο του 2010, ότι η ίδια θα δέχεται χωρίς προϋποθέσεις ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από την πιστοληπτική τους διαβάθμισή. Η ΕΚΤ δεν έχει ακόμα καθορίσει τη διάρκεια της περιόδου της ως άνω αναστολής. Οι πιέσεις στην ρευστότητα έχουν επίσης μετριαστεί με την αγορά από την ΕΚΤ ομολόγων έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου στην δευτερογενή αγορά.

Την 30 Ιουνίου 2010, το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ ανερχόταν σε €21,3 δισ. Το σύνολο των εξασφαλίσεων που είχαν παρασχεθεί για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, την 30 Ιουνίου 2010, ανερχόταν σε €30,0 δισ.

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ μπορεί επίσης να επηρεαστεί από τις αλλαγές στους κανονισμούς της ΕΚΤ, όπως η πρόσφατη περικοπή (haircut) που εφαρμόζεται σε εξασφαλισμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων.

Η ανωτέρω αναστολή από την ΕΚΤ ενδέχεται να παύσει τη στιγμή που η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου θα έχει καταστήσει μη αποδεκτή την χρήση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από την ΕΚΤ για τις δραστηριότητες που αφορούν την παροχή ρευστότητας. Επιπρόσθετα, το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ είναι συνδεδεμένο με την αξία της εξασφάλισης, τις οποίες παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας της συμμετοχής της Τράπεζας στα ομόλογα έκδοσης του 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. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ ως παρεχόμενη εξασφάλιση, τα κόστη χρηματοδότησης του Ομίλου θα μπορούσαν να αυξηθούν σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Επιπλέον, δεν είναι βέβαιο για πόσο χρονικό διάστημα η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/repos που ισχύουν σήμερα και μέχρι τον Ιανουάριο του 2011. Στην περίπτωση που η ΕΚΤ πάψει να παρέχει αυτήν την πρόσβαση ή οι όροι

αυτής της πρόσβασης αλλάξουν κατά τρόπο που ουσιωδώς θα ζημιώνει την Τράπεζα, η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα θα επηρεαστεί αρνητικά και το κόστος χρηματοδότησης θα αυξηθεί σημαντικά.

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

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό 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 η Τράπεζα 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.

Το πρώτο εξάμηνο του 2010 η εκροή τραπεζικών καταθέσεων πελατών της Τράπεζας εξαιτίας της ανησυχίας για την οικονομική κρίση του Ελληνικού Δημοσίου και της εντατικοποίησης από την Ελληνική Κυβέρνηση της χρήσης των στοιχείων των τραπεζικών καταθέσεων για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, οδήγησε στην μείωση των εγχώριων καταθέσεων του Ομίλου κατά 6,4% το πρώτο εξάμηνο του 2010, εν συγκρίσει με τα στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα των καταθέσεων για την χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από αλλαγές ορισμένων παραγόντων που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή στην Τράπεζα ειδικά, οι υποβαθμίσεις από τους οίκους αξιολόγησης, μία σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να οδηγήσουν στη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση στο μέλλον σε χρηματοδότηση που προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις με κατάλληλους όρους και σε σημαντική εκροή καταθέσεων, γεγονότα που και τα δύο θα επιδρούσαν στην ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Η εκροή τραπεζικών καταθέσεων συνεχίζεται και στο τρίτο τρίμηνο του 2010.

Οποιαδήποτε απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας ή στις τραπεζικές δραστηριότητες γενικά, θα μπορούσε να αυξήσει 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 θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα της Τράπεζας, στην οικονομική της θέση και στις προοπτικές της. Σε ακραίες συνθήκες, ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων θα μπορούσαν να εμποδίσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας από το να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Σε τέτοιες ακραίες συνθήκες, η Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει την λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Υπάρχουν κίνδυνοι συνδεόμενοι με την πιθανή ανάγκη της Τράπεζας για επιπλέον κεφάλαιο.

Η ικανότητα της Τράπεζας να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και αυτούς των θυγατρικών της που είναι εποπτευόμενα ιδρύματα θα μπορούσε να επηρεαστεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του δείκτη των σταθμισμένων έναντι κινδύνων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Περαιτέρω, ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας θα επηρεαστεί άμεσα από τα μετά φόρο αποτελέσματα της Τράπεζας, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεαστούν, κυρίως, από υψηλότερες από τις αναμενόμενες απομειώσεις στοιχείων του ενεργητικού της.

Οι αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ελλάδος και άλλων χωρών στις οποίες η Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα υποκείμενη σε κανονιστικό πλαίσιο και εποπτεία, 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 κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπροσθέτως, τα εφαρμοζόμενα κατώτατα όρια κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί στον μέλλον να αυξηθούν και/ή ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονται σήμερα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις μπορεί να αλλάξει.

Η επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας ενδέχεται να υπερβαίνει τις προσδοκίες της Τράπεζας και να δημιουργήσει την ανάγκη για επιπλέον εποπτικό κεφάλαιο. Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι σημαντική για την ικανότητά της να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, να αναπτυχθεί οργανικά και να επιτύχει την στρατηγική της. Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειριστεί τον ισολογισμό της και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων αποτελεσματικά

(συμπεριλαμβανομένων επί παραδείγματι των μειώσεων στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη λόγω διαγραφών ή για άλλους λόγους, των αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχεία του ενεργητικού, καθυστερήσεων στην διάθεση κάποιων περιουσιακών στοιχείων ή της αδυναμίας συμμετοχής σε κοινοπρακτικά δάνεια λόγω των συνθηκών της αγοράς ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο) ή στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και στη κεφαλαιακή της θέση από άποψη εποπτικών κεφαλαίων.

Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην μπορεί να αντλήσει όλο το κεφάλαιο που χρειάζεται, συμπεριλαμβανομένου επιπλέον εποπτικού κεφαλαίου που μπορεί να απαιτηθεί λόγω πιθανών ζημιών από τα δάνειά της ή απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένης της σημαντικής συμμετοχής της Τράπεζας στα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου ή ενόψει νέων κανονιστικών απαιτήσεων. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, αξίες σταθερού εισοδήματος Ελληνικού Δημοσίου αντιπροσώπευαν το 16,4% του συνολικού ενεργητικού και το 218,3% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων. Εάν η Τράπεζα δεν μπορεί να αντλήσει το αναγκαίο κεφάλαιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να προβεί σε διάθεση κύριων και μη κύριων τομέων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε τιμή την οποία υπό άλλες συνθήκες ο Όμιλος δεν θα έβρισκε ικανοποιητική. 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. Αυτό θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε περαιτέρω υποχρεωτικές εισροές κεφαλαίου από το Ελληνικό Δημόσιο, γεγονός το οποίο θα μείωνε το ποσοστό της συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων.

Το Μνημόνιο και η αποδοχή κρατικής βοήθειας ενδέχεται να υποβάλει την Τράπεζα σε μεγαλύτερα βάρη και κινδύνους.

Η μειούμενη κερδοφορία και η πιθανότητα λειτουργικών ζημιών σε μία 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 («ΤΧΣ»). Το εν λόγω ταμείο ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 (ΦΕΚ Α, 119/21.7.2010) 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.

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. Στην περίπτωση αυτή, το ΤΧΣ θα μπορεί να ασκήσει σημαντικό έλεγχο στη λειτουργία της Τράπεζας και σημαντική αρνητική επίδραση στην κερδοφορία της Τράπεζας, στην διαχείριση των κεφαλαίων και στην οικονομική της κατάσταση. 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 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.

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής υποστήριξης στο πλαίσιο του Μνημονίου και του ΤΧΣ θα ενδυναμώσει την κύρια κεφαλαιακή βάση των τραπεζών μέσω προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές (στην περίπτωση που η Τράπεζα αποτύχει στους ελέγχους σε ακραίες συνθήκες και τους άλλους χρηματοοικονομικούς στόχους του σχεδίου αναδιάρθρωσης). Οι προνομιούχες μετοχές που εκδίδονται στο πλαίσιο του Σχεδίου ρευστότητας είναι επίσης μετατρέψιμες υπό συγκεκριμένες συνθήκες. Οποιαδήποτε τέτοια έκδοση κοινών μετοχών θα μείωνε το ποσοστό των μετόχων στην Τράπεζα και μπορεί να κατέληγε σε απώλεια αξίας από τους μετόχους αυτής.

Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον τραπεζικό κλάδο, έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως το ΔΝΤ, η ΕΚΤ και άλλους. Σημαντική απώλεια εμπιστοσύνης προς στον τραπεζικό κλάδο από την δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά σχολαστικές μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησης και συνεπώς, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στη λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, εάν η Τράπεζα δεν περάσει με επιτυχία τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που απαιτούνται από το ΤΧΣ και απαιτηθεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια, το ΤΧΣ μπορεί να ασκήσει σημαντικό έλεγχο επί των δραστηριοτήτων της Τράπεζας και μπορεί να έχει σημαντικά αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην χρηματοοικονομική της κατάσταση.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεαστεί από τη σειρά των πρόσφατων υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας και μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις.

Από τον Οκτώβριο του 2009 η Τράπεζα αντιμετωπίζει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής της διαβάθμισης κυρίως αντανακλώντας τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου και την οικονομική κρίση. Αυτές οι υποβαθμίσεις ενδέχεται να συνεχιστούν. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας θα καθυστερούσε την επιστροφή της Τράπεζας 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, οποιεσδήποτε περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και την ανταγωνιστική θέση της και να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην πρόσβαση σε ρευστότητα και στην ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας καθώς και στα κέρδη και στην χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας.

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

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει πρόσφατα αντιμετωπίσει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης με τον οίκο Fitch να μειώνει την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου σε BBB- (την 9 Απριλίου 2010), τον οίκο Moody's σε Ba1, ήτοι υψηλού κινδύνου (την 14 Ιουνίου 2010) και τον Standard & Poor's σε BB+, ήτοι υψηλού κινδύνου (την 27 Απριλίου 2010). Ο οίκος Moody's υποβάθμισε επίσης την διαβάθμιση της Ελλάδας ως βραχυπρόθεσμου εκδότη σε not-prime από Prime-1. 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 τον στόχο του για μείωση του ελλείμματος. Μία υποβάθμιση της διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να συμβεί ξανά στο μέλλον, σε περίπτωση μίας περισσότερο δραστικής επιδείνωσης των δημόσιων οικονομικών, ως αποτέλεσμα χειρότερης απόδοσης της οικονομικής δραστηριότητας ή ως αποτέλεσμα των προτεινόμενων μέτρων, εφόσον δεν θεωρηθούν αρκετά. Ακολούθως, το κόστος του κινδύνου για το Ελληνικό Δημόσιο θα αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος του κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες κι επομένως και στα αποτελέσματά τους. Ιστορικά, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας δεν ήταν πιο υψηλή από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Αρνητική ψυχολογία για το Ελληνικό Δημόσιο, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε περαιτέρω υποβάθμισης της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας ως χώρας, θα μπορούσε να αυξήσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου. Αυτή η εξέλιξη θα μπορούσε να καθυστερήσει την βελτίωση της οικονομικής κατάστασης της χώρας αυξάνοντας το κόστος δανεισμού για τις τράπεζες, το οποίο και θα μετακυλιστεί στον καταναλωτή, και στην ελάττωση του δανεισμού. Αυτό θα επηρεάσει εντέλει το μελλοντικό όγκο εργασιών της Τράπεζας και θα επιβάλλει επιπλέον περιορισμούς στην ρευστότητά της, στην κερδοφορία και στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της.

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

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

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με δεσμεύσεις επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, η Τράπεζα είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων, της αντιμετώπισης της Ελλάδος ως τόπου διακοπών και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα άρχισε να προσαρμόζεται, λόγω της μεγάλης προσφοράς και των υψηλότερων επιτοκίων. Το 2008, όταν η οικονομική ανάπτυξη σταμάτησε, και η οικονομία ξεκίνησε να συρρικνώνεται, τα επιτόκια των καταναλωτικών δανείων συνέχισαν να αυξάνονται, ενώ η υπερπροσφορά κατοικιών διατηρήθηκε, η ζήτηση συνέχισε να μειώνεται, οι τιμές των σπιτιών άρχισαν να μειώνονται, ενώ οι καθυστερήσεις σε πληρωμές στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν. Οι οικονομικές συνθήκες συνέχισαν να επιδεινώνονται το 2009 και το 2010. Η συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της Ελληνικής οικονομίας ή η γενική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί βρίσκονται, μπορεί να καταλήξουν σε μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων. Μία μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα, να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Επιπλέον πιθανή αποτυχία της Τράπεζας να εισπράξει την αναμενόμενη αξία της εξασφάλισης, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, μπορεί να την εκθέσει σε ζημίες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα.

Περαιτέρω, μία αύξηση στην αστάθεια της χρηματοοικονομικής αγοράς ή αρνητικές αλλαγές στην ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας θα μπορούσε να εξασθενίσει την δυνατότητα της Τράπεζας να εκτιμήσει συγκεκριμένα από τα περιουσιακά της στοιχεία και τις εκθέσεις της. Εκτιμήσεις για μελλοντικές περιόδους, που θα αντανακλούν τις τότε κυρίαρχες συνθήκες της αγοράς μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στην εύλογη αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και εκθέσεων. Επιπλέον, η αξία ρευστοποίησης από την Τράπεζα θα εξαρτηθεί από την εύλογη αξία όπως θα προσδιοριστεί την στιγμή της ρευστοποίησης και μπορεί να είναι ουσιωδώς 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.

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

Σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους 3756/2009 και 3844/2010, η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρισμα σε μετρητά το 2010 για τη χρήση 2009 και το έτος 2009 για τη χρήση 2008. Νομοθεσία που τυχόν τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον ή η έκδοση προνομιούχων μετοχών στο ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 ενδέχεται να εμποδίσουν την Τράπεζα να καταβάλει μέρισμα σε μετρητά τα επόμενα χρόνια. Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν θα μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας (σε μη ενοποιημένη βάση) και για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου που ορίστηκε στο Δ.Σ. της Τράπεζας και δικαιούται να παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των μετοχών της μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί κάθε εταιρικής απόφασης αναφορικά με τη διανομή μερίσματος και αμοιβών. Η συμμετοχή της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας είχε, επίσης, ως αποτέλεσμα την έκδοση προνομιούχων μετοχών ύψους €350 εκατ. στο Ελληνικό Δημόσιο με δικαίωμα λήψης σταθερής απόδοσης. Επιπροσθέτως, τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ύψους USD625 εκατ. άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ δικαιώματος λήψης σωρευτικού μερίσματος. Η διανομή μερίσματος για τις εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές και η καταβολή της σταθερής απόδοσης που προβλέπεται για τις μετοχές που εκδόθηκαν δυνάμει της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας υπερισχύουν του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων

κερδών που άλλως θα δικαιούνταν. Περαιτέρω, συνεπεία της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας μπορεί να μειωθούν. Συνεπώς, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα σε μετρητά στους κατόχους των κοινών μετοχών ούτε το 2011 και, εφόσον οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς συνεχίσουν να υφίστανται, ή εάν συνεχίζεται η συμμετοχή της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών ή εάν η Τράπεζα εκδώσει προνομιούχες μετοχές στο ΤΧΣ, βραχυπρόθεσμα ή μεσοπρόθεσμα.

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 αυξημένη μετοχική συμμετοχή 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 την μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Κατά την 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.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

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, η δύναμη της ανάκαμψης υπήρξε μέτρια σε σχέση με την σοβαρότητα της ύφεσης. Η δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη σε υψηλές προσαρμοστικές μακροοικονομικές πολιτικές και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής και έχουν προκύψει δημοσιονομικές δυσκολίες. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες αυτοί που διαμορφώνουν τις πολιτικές που θα ακολουθηθούν έχουν δημόσια αναγνωρίσει την ανάγκη να υιοθετηθούν επειγόντως αξιόπιστες στρατηγικές για να συγκρατήσουν το δημόσιο χρέος και τα υπερβάλλοντα δημοσιονομικά χρέη και να φέρουν τα τελευταία σε περισσότερο συγκρατημένα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η ανησυχία για τον πιστωτικό κίνδυνο των κρατών έγινε εντονότερη τους τελευταίους έξι μήνες, ειδικότερα στην ζώνη του ευρώ και οξύνθηκε περισσότερο στις αρχές του Μαΐου 2010. 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 μέχρι τα τέλη του Απριλίου του 2010. 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 ουσιωδώς 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 ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την 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 την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς 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 αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

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

Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία έχει συνεισφέρει σημαντικά στα κέρδη του Ομίλου. Η δραστηριοποίηση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους

Οι δραστηριότητες μέσω της Finansbank, θυγατρικής της Τράπεζας στην Τουρκία, αντιπροσωπεύουν το 19,5% των προσαρμοσμένων δανείων την 30 Ιουνίου 2010 (σε σχέση με 16,4% την 31 Δεκεμβρίου 2009) και συνεισέφεραν 31,5% των καθαρών λειτουργικών εσόδων και 99,1% των κερδών προ φόρων για το εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2010 (σε σχέση με 25,8% και 41,9% αντίστοιχα, για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009). Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους στην Τουρκία, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Η Τουρκία είναι κοινοβουλευτική δημοκρατία που, παρά τη τρέχουσα σταθερότητά της, δεν είναι απαλλαγμένη από πολιτική αστάθεια και εγχώριες τρομοκρατικές ενέργειες.
- Οι στρατιωτικές επιχειρήσεις στην Μέση Ανατολή ή και αλλού έχουν αυξήσει τους πολιτικούς και οικονομικούς κινδύνους στην περιοχή. Η παρούσα κατάσταση στην περιοχή μπορεί να συμβάλλει στην δημιουργία περαιτέρω έντασης. Αυτοί οι κίνδυνοι μπορούν να έχουν επίδραση στην Τουρκική οικονομία και στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία.
- Από τις αρχές της δεκαετίας του '80, η τουρκική οικονομία πέτυχε τη μετάβασή της από ένα υψηλά προστατευτικό και κατευθυνόμενο από το κράτος σύστημα σε μια πιο ελεύθερη οικονομία σημειώνοντας ανάπτυξη κατά το διάστημα 1992-2007. Εντούτοις, η τουρκική οικονομία αντιμετώπισε σειρά οικονομικών κρίσεων, όπως κατά τα έτη 2000 και 2001, καθώς και μακροοικονομικές ανισορροπίες, όπως σημαντικά ελλείμματα στον προϋπολογισμό, ελλείμματα στο ισοζύγιο πληρωμών, υψηλά ποσοστά πληθωρισμού και υψηλά επιτόκια. Η οικονομία της Τουρκίας είναι εκτεθειμένη στις επιδράσεις των συνεχιζόμενων παγκόσμιων πιστωτικών δυσκολιών, αντιμετωπίζοντας τέσσερα συνεχόμενα τρίμηνα βαθιάς ύφεσης μεταξύ του τέταρτου τριμήνου του 2008 και του τρίτου τριμήνου του 2009 ύστερα από 27 τρίμηνα ισχυρής ανάπτυξης. Η Τουρκία ενδέχεται να αντιμετωπίσει επιπλέον οικονομικές κρίσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες της Finansbank.
- Η Τουρκία εξακολουθεί να εξαρτάται από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης. Με τις εγχώριες πολιτικές αβεβαιότητες να επανεμφανίζονται στην Τουρκία, λόγω αναμενόμενων συνταγματικών μεταρρυθμίσεων, και μην έχοντας πιθανό στο σύντομο μέλλον ένα νέο πρόγραμμα του ΔΝΤ, η Τράπεζα δεν μπορεί να αποκλείσει το ενδεχόμενο νέων αναταραχών στις εγχώριες Τούρκικες χρηματοοικονομικές αγορές και επιδείνωση της μακροοικονομικής απόδοσης. Αυτό το ενδεχόμενο θα είναι πιθανότερο, εάν η αναταραχή στη διεθνή αγορά συνεχιστεί. Αυτές οι εξελίξεις μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Finansbank στην Τουρκία.
- Ιστορικά, η ισοτιμία του νομίσματος της Τουρκίας έναντι του Ευρώ και άλλων νομισμάτων παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις. Για παράδειγμα, η Τούρκικη λίρα υποτιμήθηκε κατά 0,3% έναντι του Ευρώ και ανατιμήθηκε κατά 3,2% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2008 και 31 Δεκεμβρίου 2009. Από την

ολοκλήρωση της εξαγοράς της Finansbank από τον Όμιλο στις 18 Αυγούστου 2006 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Τουρκική Λίρα υποτιμήθηκε κατά 13,9% έναντι του Ευρώ και κατά 2,5% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου. Επίσης η Τούρκικη λίρα ανατιμήθηκε κατά 11,1% έναντι του Ευρώ και υποτιμήθηκε κατά 5,4% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2009 και 30 Ιουνίου 2010. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία της επένδυσης στη Finansbank και την εν γένει κερδοφορία του Ομίλου. Στο παρελθόν έχουν ληφθεί μέτρα από τον Όμιλο για να μειωθεί η έκθεση του Ομίλου στις συναλλαγματικές διακυμάνσεις της Τουρκικής Λίρας και υπάρχει η πρόθεση να συνεχιστεί η εφαρμογή παρόμοιων μέτρων. Όμως η κάλυψη αυτή μπορεί να μην είναι διαθέσιμη με όρους τόσο ευνοϊκούς όσο στο παρελθόν ή να μην είναι διαθέσιμη καθόλου.

- Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα επίπεδα μακροοικονομικού και πολιτικού κινδύνου στην Τουρκία είναι υψηλότερα από ότι σε άλλες χώρες, με πιο ανεπτυγμένες οικονομίες και τραπεζική αγορά και οι οποίες είναι ήδη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο τα επίπεδα του κινδύνου τείνουν να συγκλίνουν. Αν και ο Όμιλος πιστεύει ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης της τραπεζικής αγοράς στην Τουρκία, εντούτοις, αυτή η ανάπτυξη μπορεί να μην επιτευχθεί ή, εάν επιτευχθεί, η Finansbank μπορεί να μην δύναται να ωφεληθεί από αυτήν. Δυσμενή μακροοικονομικά και πολιτικά γεγονότα, που θα μπορούσαν να περιορίσουν την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ή να παρεμποδίσουν την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στη λειτουργία της Finansbank και ενδεχομένως και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η πρόθεση της Τράπεζας να προβεί στην διάθεση μειοψηφικού ποσοστού στη Finansbank, συνιστά μέρος του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης της Τράπεζας. Μείωση του ποσοστού συμμετοχής στη Finansbank μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Finansbank στα κέρδη του Ομίλου.

Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank.

Τυχόν ένταση του ανταγωνισμού από υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές στον τραπεζικό χώρο στην Τουρκία, ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Finansbank για περαιτέρω ανάπτυξη και διατήρηση του μεριδίου αγοράς της και να οδηγήσει σε συρρίκνωση των περιθωρίων της. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου στην Τουρκία.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές.

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη ΠΓΔΜ, τη Σερβία καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη υπολογίζονται στο 12,2% των προσαρμοσμένων δανείων την 30 Ιουνίου 2010 (σε σχέση με 12,9% την 31 Δεκεμβρίου 2009) και 14,0% των καθαρών λειτουργικών εσόδων για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 (σε σχέση με 11,6% για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009). Οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους.

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

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα ενδέχεται

- να επηρεάσει ουσιωδώς την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένης της Τουρκίας,
- να αυξήσει τις ανησυχίες των καταθετών για την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας, το οποίο μπορεί να επηρεάσει την πρόθεσή τους να παραμείνουν πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό και
- να καταλήξει σε εποπτική ή κυβερνητική παρέμβαση από τις κατά τόπους αρχές.

2.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα

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

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

Η αυξημένη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Στο μέλλον αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στις καθημερινές αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ταξινομημένων στο χαρτοφυλάκιο «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα ανωτέρω συμπεριλαμβάνουν σημαντικές συμμετοχές σε ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω ζημίες απομειώσεων. Το χαρτοφυλάκιο «διαθέσιμα προς πώληση» του Ομίλου αντιπροσωπεύει την 30 Ιουνίου 2010 το 6,3% του ενεργητικού του Ομίλου.

Η υφιστάμενη αστάθεια μπορεί επίσης να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που χρησιμοποιούνται για εμπορικούς αλλά και για σκοπούς αντιστάθμισης όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά δομημένα προϊόντα.

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

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου αντιπροσώπευαν το 6,4% των προσαρμοσμένων δανείων κατά την 30 Ιουνίου 2010 (εκ των οποίων 62,2% ήταν δάνεια στην Ελλάδα), ενώ οι καθυστερήσεις αντιπροσώπευαν το 7,4% των προσαρμοσμένων δανείων την ως άνω ημερομηνία. Εκτιμάται ότι, το ποσοστό αυτό θα αυξηθεί περαιτέρω στο τρίτο τρίμηνο του 2010.

Η επίδραση της οικονομικής κρίσης, η εφαρμογή του Μνημονίου και οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες σε ορισμένες από τις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, οι οποίες επηρεάστηκαν από την οικονομική κρίση, θα οδηγήσει σε επιπλέον μη εξυπηρετούμενα δάνεια για το δεύτερο εξάμηνο του 2010. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αρνητικές αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών της Τράπεζας, με αυξανόμενες καθυστερήσεις πληρωμών και αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. 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, 130/3.8.2010), φυσικά πρόσωπα-οφειλέτες που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα 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 κατόπιν υποβολής σχετικής αίτησης στο αρμόδιο δικαστήριο. Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένων της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων. Το κόστος χρηματοδότησης διακυβεύεται ενόψει της αυξημένης χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ και τις δύσκολες συνθήκες ρευστότητας στην εγχώρια αγορά καταθέσεων.

Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας επαναχρηματοδοτείται μέσα σε 5 χρόνια ή και λιγότερο, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης για μη εξυπηρετούμενα

δάνεια, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να προκαλέσει μείωση στις αιτήσεις δανείων και στην ικανότητα της Τράπεζας να συνάψει νέα δάνεια. Αντίθετα, μείωση των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας λόγω, μεταξύ άλλων, μικρότερων επιτοκιακών περιθωρίων, αυξημένων προεξοφλήσεων των στεγαστικών και λοιπών δανείων της Τράπεζας και λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων.

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, και θα μπορούσε να αυξήσει την πίεση του ανταγωνισμού που εξασκείται στον Όμιλο.

Η κατάσταση του πολιτικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, την Τουρκία και την ΝΑ Ευρώπη επηρεάζει σημαντικά την απόδοση του Ομίλου.

Το οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα, την Τουρκία και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα μπορεί να επηρεαστεί από παράγοντες εκτός σφαίρας ελέγχου της Τράπεζας, όπως αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, κοινοτικές οδηγίες στον τραπεζικό τομέα και σε άλλους τομείς, πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές ενέργειες που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό και φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις στην /ή που επηρεάζουν την Ελλάδα, την Τουρκία και τις άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα ή μπορεί να σχεδιάζει να επεκταθεί.

Η υφιστάμενη νομοθεσία περί πτώχευσης και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν την δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.

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

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

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα 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 επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπάγεται σε αυστηρή και περίπλοκη νομοθεσία.

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται πρωτόγνωρα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και διακρατικοί οργανισμοί, όπως η ΕΕ, μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για κεφαλαιακή επάρκεια και του εύρους των τραπεζικών εργασιών. Ως εκ τούτου και εξαιτίας αυτών και πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει περισσότερες κανονιστικές διατάξεις στην Ελλάδα, την Τουρκία και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

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

Το κανονιστικό πλαίσιο της λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα έχει αλλάξει τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των κοινοτικών οδηγιών και ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Επιπλέον, μεγάλος αριθμός κανονιστικών πρωτοβουλιών έχει προταθεί πρόσφατα, οι οποίες θα μεταβάλλουν σημαντικά τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου.

Οι προτεινόμενες πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν:

- Την κοινοτική οδηγία 2009/111/ΕC («CRD II»), η οποία προβλέπεται να εφαρμοστεί από την 31 Δεκεμβρίου 2010) και θα επιφέρει αλλαγές στα κριτήρια για υπολογισμό του υβριδικού κεφαλαίου που γίνεται δεκτό να περιλαμβάνεται στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια των τραπεζών και μπορεί να απαιτηθεί από τον Όμιλο να αντικαταστήσει, στο διάστημα μίας μεταβατικής περιόδου, υπάρχοντα κεφαλαιακά μέσα που δεν πληρούν τα αναθεωρημένα κριτήρια. Εκκρεμούσης της ενσωμάτωσης της ως άνω οδηγίας στην ελληνική νομοθεσία, υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα για την ερμηνεία της και την εφαρμογή αυτής στην περίπτωση της Τράπεζας.
- Η Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ΙΙΙ («CRD III»), η οποία βρίσκεται ακόμα στο στάδιο της διαβούλευσης, ενώ η εφαρμογή των διατάξεων που προβλέπονται σε αυτήν αναμένεται από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η ως άνω οδηγία θα εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ενδέχεται να:
  - Αυξήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλίσει ότι η αξιολόγηση από μία τράπεζα των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο απεικονίζουν καλύτερα τις πιθανές ζημίες από αρνητικές μεταβολές της αγοράς σε συνθήκες πίεσης,
  - Περιορίσει τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και σε επανατιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.
- Τον Δεκέμβριο του 2009, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε δύο κείμενα διαβούλευσης, τα οποία περιέχουν ένα σύνολο προτάσεων σχετικά με την μεταρρύθμιση των απαιτήσεων κεφαλαίων και ρευστότητας (η «Εισήγηση της Βασιλείας ΙΙΙ»). Ανάμεσα σε άλλα, η Εισήγηση της Βασιλείας ΙΙΙ προτείνει:
  - την αναβάθμιση της ποιότητας της βάσης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I Capital) με εναρμονισμένο τρόπο (συμπεριλαμβανομένων αλλαγών στα στοιχεία που δημιουργούν την ανάγκη για προσαρμογές σε αυτήν την κεφαλαιακή βάση),
  - την ενδυνάμωση της κάλυψης του κινδύνου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια,
  - την προώθηση της ανάπτυξης κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας και
  - την εφαρμογή ενός διεθνούς προτύπου σχετικά με την ελάχιστη ρευστότητα για τον τραπεζικό κλάδο.
- 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 ανωτέρω προτάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας.
- Η ομάδα των Διοικητών των Κεντρικών Τραπεζών και των Επικεφαλής των Αρχών Εποπτείας, που αποτελούν το ελεγκτικό σώμα της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας, συναντήθηκαν την 26 Ιουλίου 2010, για να συζητήσουν την Εισήγηση της Βασιλείας ΙΙΙ. Οι Διοικητές και οι Επικεφαλής των Αρχών Εποπτείας συμφώνησαν κατ' αρχήν στο συνολικό σχεδιασμό της μεταρρύθμισης των κανόνων περί κεφαλαίων και ρευστότητας,

συμπεριλαμβανομένων του ορισμού των κεφαλαίων, του χειρισμού του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, του δείκτη μόχλευσης και του διεθνούς πρότυπου ρευστότητας.

- Με την εφαρμογή της Κοινοτικής Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ (2009/138/ΕC) (που πρέπει να εφαρμοστεί έως την 31 Οκτωβρίου 2012) θα τροποποιηθεί σημαντικά η κεφαλαιακή δομή και η εν γένει διαχείριση των δραστηριοτήτων ασφαλίσεων ζωής του Ομίλου, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει επίδραση στην κεφαλαιακή δομή του Ομίλου.
- Επιπλέον, το Σεπτέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας ενέκρινε τη συμφωνία της 26ης Ιουλίου 2010 και κατέληξε σε συμφωνία σχετικά με τα διεθνή πρότυπα ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων που θα πρέπει να εφαρμοσθούν από τις χώρες μέλη από τον Ιανουάριο του 2013.

Σημαντική αβεβαιότητα παραμένει σχετικά με την εφαρμογή κάποιων εκ των ανωτέρω νομοθετικών αλλαγών. Στο βαθμό που κάποιες από τις ανωτέρω αλλαγές εφαρμοστούν όπως έχουν προταθεί ή ανακοινωθεί, ειδικότερα οι αλλαγές που προτάθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας και την CRD IV, αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη διαχείριση των κεφαλαίων, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ομίλου, παράγοντας που αναμένεται να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Το κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών στην Τουρκία εξελίσσεται παράλληλα με τις παγκόσμιες αλλαγές και το διεθνές κανονιστικό περιβάλλον. Ο Όμιλος αναμένει η Τουρκία να υιοθετήσει τους κανόνες που εφαρμόζουν τη Βασιλεία ΙΙ, ωστόσο ο χρόνος κατά τον οποίο θα γίνουν αυτές οι αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο δεν μπορεί να προβλεφθεί.

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 κανονισμό εργασίας της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, για τη μείωση του προσωπικού της η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να βασίζεται σε αποχωρήσεις λόγω συνταξιοδότησης και εθελούσιες εξόδους από την υπηρεσία. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να εξετάζει τη δυνατότητα περαιτέρω μείωσης του αριθμού του προσωπικού της. Όμως, δεν είναι βέβαιο ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να επιτύχει μείωση προσωπικού.

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

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η συνεχιζόμενη επιτυχία της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρεια της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων στελεχών. Για παράδειγμα, η αλλαγή κυβέρνησης στην Ελλάδα 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. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Νοτιανατολική Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τα εξελισσόμενα επαγγελματικά προαπαιτούμενα στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του σχεδίου ρευστότητας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ., στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Περαιτέρω, λόγω της οικονομικής κρίσης, η Τράπεζα, όπως και άλλες Ελληνικές Τράπεζες περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη κατηρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Παραταύτα, αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη 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. Αυτός ο κίνδυνος αυξήθηκε λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα.

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

Όπως και άλλοι μεγάλοι εργοδότες που ανήκουν ή ανήκαν στο δημόσιο τομέα, η Τράπεζα και ορισμένες από τις θυγατρικές της ασφαλίζουν το προσωπικό τους σε δικά τους συνταξιοδοτικά ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα και ορισμένες θυγατρικές της σε αυτά τα συνταξιοδοτικά ταμεία είναι σημαντικές. Επιπλέον, η Τράπεζα, όπως και αρκετές θυγατρικές της, προσφέρει και άλλες παροχές μετά την συνταξιοδότηση, στις οποίες περιλαμβάνεται η ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τράπεζας σε προγράμματα καθοριζόμενων παροχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν στα €245,3 εκατ. που υπολογίστηκαν με βάση συγκεκριμένες παραδοχές. Αυτές περιλαμβάνουν παραδοχές για τις κινήσεις των επιτοκίων οι οποίες μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών.

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

Επιπλέον το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδοτήσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΑΤ για την υπαγωγή αυτή.

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

Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις.

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα μισθών και συντάξεων. Οι τραπεζικοί υπάλληλοι ανά την Ελλάδα απέργησαν τρεις ημέρες το 2009 και επτά ημέρες το 2010 (έως 31 Αυγούστου 2010), κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στα μέτρα λιτότητας που εφαρμόστηκαν λόγω του Μνημονίου. Τα εργατικά συνδικάτα των τραπεζών συμμετέχουν γενικά στις γενικές απεργίες, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα, άμεσα ή έμμεσα, για παράδειγμα στην προθυμία ή στην δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης να εφαρμόσει τις αλλαγές που είναι αναγκαίες για να εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο.

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

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

μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση κάποιων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και μπορεί να προκύψει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

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

- *Πιστωτικός κίνδυνος.* Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεών του προς την Τράπεζα. Ο πιστωτικός κίνδυνος συνδέεται με τις εργασίες χορηγήσεων, καθώς και με άλλες εργασίες, στο πλαίσιο των οποίων η Τράπεζα εκτίθεται στον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου της, όπως στις πράξεις διαπραγμάτευσης και στις εργασίες κεφαλαιαγοράς και διακανονισμού. 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. Ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί από το Σεπτέμβριο του 2007. 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 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.
- *Κίνδυνος ρευστότητας.* 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 υποχρεώσεών 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 ικανότητα της Τράπεζας να δανειστεί στις κεφαλαιαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά και η Τράπεζα είναι σημαντικά εξαρτημένη από την ΕΚΤ για ρευστότητα και χρηματοδότηση και μπορεί να υπάρξουν επιπτώσεις από αλλαγές στον κανονισμό της ΕΚΤ όπως η πρόσφατη περικοπή που εφαρμόστηκε σε τιτλοποιημένα δάνεια»).
- *Λειτουργικός κίνδυνος.* Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά

γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.

- *Ασφαλιστικός κίνδυνος*. Ο 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 την διαχείριση και την μείωση των κινδύνων είναι αρκετές, 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.

Τμήματα του Προγράμματος Ενίσχυσης Κεφαλαίων της Τράπεζας ενδέχεται να μην ολοκληρωθούν με επιτυχία.

Η παρούσα Δημόσια Προσφορά ενδέχεται να μην καλυφθεί πλήρως και να μη συγκεντρώσει η Τράπεζα τα αναμενόμενα κεφάλαια σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ενίσχυσης Κεφαλαίων.

Αυτό μπορεί να συμβεί σε περίπτωση μη ενεργοποίησης ή καταγγελίας της σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης ή/και σε περίπτωση μη παράδοσης στην Τράπεζας τυχόν κατεχόμενου από τον ομολογιούχο έγχαρτου τίτλου/-ων Μετατρέψιμων Ομολογιών (λόγω απώλειας ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο), καθώς και σε περίπτωση μη άσκησης εκ μέρους της Τράπεζας εν όλω ή εν μέρει του Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών για τις οποίες δεν ασκήθηκε εμπρόθεσμα το Δικαίωμα Μετατροπής.

Περαιτέρω, παράλληλα με την ανακοίνωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι σκοπεύει στην προσφορά μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής, Finansbank, είτε με την έκδοση νέων μετοχών και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank είτε με τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών της. Η Τράπεζα θα διατηρήσει το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών της Finansbank το οποίο δεν θα είναι μικρότερο από το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της (η Τράπεζα σήμερα κατέχει το 94,8%). Αν και η Τράπεζα σκοπεύει να έχει ολοκληρώσει αυτή την προσφορά εντός του 2010 ή στις αρχές του 2011, η απόφασή για το εάν και πότε θα ολοκληρωθεί αυτή η συναλλαγή εξαρτάται από διάφορους παράγοντες περιλαμβανομένων και των συνθηκών της αγοράς. Η σκοπούμενη προσφορά μπορεί να μην ολοκληρωθεί ή να καθυστερήσει ή να μην πετύχει το σκοπό της. Επιπλέον, όταν η Τράπεζα αιτηθεί την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών που κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να μη λάβει τη σχετική έγκριση.

Οι στρατηγικές αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την αντιστάθμιση των οικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος, βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ενδεικτικά, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις της Τούρκικης Λίρας και δεν αντισταθμίζει πάντα αυτή την έκθεση. Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οι κίνδυνοι οικονομικά δύναται να μην πληροί τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης με συνέπεια να προκύπτει πρόσθετη διακύμανση επί των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο από τα ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου.

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

Η Τράπεζα στηρίζεται σε πληροφοριακά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών που της παρέχουν τρίτοι για την διαχείριση των εργασιών της. Οποιαδήποτε αστοχία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων

παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαιώσεις ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Το Ελληνικό Δημόσιο και Φορείς που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία της Τράπεζας.

Επιπροσθέτως του διορισμού στο Δ.Σ. της Τράπεζας ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, κατόπιν της απόφασης της Τράπεζας να συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας και της κατοχής από το Ελληνικό Δημόσιο ποσοστού 0,49% κοινών μετοχών της Τράπεζας, καθώς και οποιασδήποτε άμεσης απόκτησης από το Ελληνικό Δημόσιο επιπλέον κοινών μετοχών της Τράπεζας κατά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το Ελληνικό Δημόσιο είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του Δημοσίου Τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζομένων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ελληνικά ασφαλιστικά ταμεία την 31 Αυγούστου 2010, κατείχαν περίπου 16,5% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και η Εκκλησία της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 7,5%.

Εάν δεν παρίστανται όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας σε μια Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και κατέχουν μειοψηφικό ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεως.

Υπάρχει ο κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να προσπαθήσει να ασκήσει επιρροή στο Όμιλο, 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 την λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 70 εκατομμύρια 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 μόνον 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. Αυτός ο εκπρόσωπος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις σχετικά με την διανομή μερισμάτων και τις αμοιβές των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας και της ανώτερης διοίκησης ύστερα από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος θεωρεί ότι διακυβεύονται τα συμφέροντα των καταθετών ή ότι βλάπτονται ουσιωδώς η φερεγγυότητα και η εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπροσθέτως, το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα προτίμησης να εγγραφεί για τις νέες κοινές μετοχές που πρόκειται να εκδοθούν για τις οποίες δεν θα εγγραφούν οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης. Επιπλέον, το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα προτίμησης για τις αδιάθετες Νέες Μετοχές και Μετατρέψιμες Ομολογίες, μέσω των οποίων μπορεί να αυξήσει περαιτέρω την άμεση συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Εάν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν ή η οικονομική κατάσταση του Ομίλου χειροτερεύσει, περαιτέρω κυβερνητικές ή διακυβερνητικές παρεμβάσεις μπορεί να λάβουν χώρα μέσω του ΤΧΣ. Οποιαδήποτε τέτοια περαιτέρω παρέμβαση, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα συμφέροντα των κατόχων κινητών αξιών έκδοσης της Τράπεζας, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Οι μετοχές που θα εκδοθούν για το ΤΧΣ θα του προσφέρουν σημαντικές εξουσίες.

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

Η ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να περιοριστεί.

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται η Τράπεζα να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου στο μέλλον, ειδικά στην ελληνική αγορά. Περαιτέρω, ο αριθμός των υψηλής πιστοληπτικής ποιότητας πελατών στους οποίους οι τραπεζικές εργασίες της Τράπεζας μπορούν να προσφέρονται στις αγορές που στοχεύει η Τράπεζα είναι περιορισμένος. 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 ικανότητα της Τράπεζας να αυξήσει τον όγκο των δανείων σε πελάτες που πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής ποιότητας. Εάν η Τράπεζα δεν μπορέσει να επεκτείνει περαιτέρω το δανειακό της χαρτοφυλάκιο ή/και την πελατειακή της βάση ειδικότερα, η Τράπεζα ενδέχεται να μην κερδίσει αρκετό ποσό από τόκους για να ισοσκελίσει οποιαδήποτε μείωση στα καθαρά περιθώρια επιτοκίων, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

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

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων, όπως η επιβολή της εφάπαξ εισφοράς στις πολύ κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Στο πρώτο εξάμηνο του 2010, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με έκτακτους φόρους ύψους €93 εκατ. Η έκτακτη φορολογική επιβάρυνση προήλθε αφενός από τη κλιμακωτή φορολόγηση των κερδών της χρήσης του 2009 και αφετέρου από τη μη δυνατότητα συμψηφισμού παρακρατημένων φόρων το 2009 επί τόκων ομολόγων. 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.

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

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

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

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

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η μετοχή της Τράπεζας είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.»). Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγμάτευσης του Χ.Α. Το 2009, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε €203,6 εκατ., ενώ τους πρώτους οκτώ μήνες του 2010 ήταν περίπου €158,2 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε σε περίπου 12,6 δισ. Λίρες Αγγλίας το 2009.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανερχόταν περίπου σε €81,6 δισ., ενώ την 31 Αυγούστου 2010 ήταν περίπου €59,8 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Αυγούστου 2010 ανήλθε σε €11,0 δισ. και €6,0 δισ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 13,5% και 10,0% αντίστοιχα της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.

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

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

- Η γενική κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού.
- Η κατάσταση της οικονομίας της Τουρκίας και κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα.
- Η παρατηρούμενη σταθερότητα της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης.
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας.
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών.
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο.
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Τουρκίας, της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

Επίσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων, εφόσον αναπτυχθεί μία ενεργή αγορά για αυτά τα δικαιώματα, μπορεί να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της, η Τράπεζα, πριν από κάθε έκδοση νέων μετοχών, παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους της δικαιώματα προτίμησης, ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο Χ.Α.

Οι κάτοχοι κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. και οι κάτοχοι Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες μετοχές, εκτός αν είναι σε ισχύ δήλωση καταχώρησης, σύμφωνα με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. περί Κινητών Αξιών (Securities Act), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, ή αν δοθεί εξαίρεση από τη σχετική υποχρέωση καταχώρησης. Ενδεχόμενη απόφαση της Τράπεζας να προχωρήσει σε καταχώρηση σχετικά με τις νέες μετοχές θα εξαρτηθεί από το κόστος και τις πιθανές υποχρεώσεις που συνδέονται με την εν λόγω δήλωση καταχώρησης, καθώς και με την αντίληψή της ως προς τα οφέλη από την παροχή της δυνατότητας στους κατόχους κοινών μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους, καθώς και σε άλλους παράγοντες.

Στην περίπτωση που οι κάτοχοι κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. και οι κάτοχοι ADRs δεν θα έχουν τη δυνατότητα να διαπραγματευθούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση δεν θα μπορέσουν να έχουν τα ωφελήματα που συνδέονται με αυτά, και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα μειωθούν.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση

Η τιμή διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της δε θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής άσκησης του δικαιώματος και της τιμής μετατροπής για τις μετατρέψιμες ομολογίες. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της, ότι μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις μετοχές τους ή τις μετοχές που θα προκύψουν από τις μετατρέψιμες ομολογίες ή τις μετατρέψιμες ομολογίες σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσης ή της τιμής μετατροπής. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις νέες μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή από την μετατροπή των μετατρέψιμων ομολογιών, μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Τράπεζας ορισμένων εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του καταστατικού της Τράπεζας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της, και την εξέτασή τους από το Χ.Α. Συνεπώς η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών και των μετοχών που θα προκύψουν από την μετατροπή των μετατρέψιμων ομολογιών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί μέσα στα προβλεπόμενα χρονικά όρια.

Οι επενδυτές δεν θα αποζημιωθούν για τη μη άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης ή για την εκπρόθεσμη άσκησή τους.

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης για τις Νέες Μετοχές και τις Μετατρέψιμες Ομολογίες που προσφέρονται στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου αναμένεται να διαρκέσει από την 27 Σεπτεμβρίου 2010 έως και την 11 Οκτωβρίου 2010. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησής τους, θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα λάβει οποιαδήποτε αποζημίωση. Επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που θα αποκτήσουν δικαιώματα στη δευτερογενή αγορά, δεν θα αποζημιωθούν για τα δικαιώματά αυτά εάν η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δεν ολοκληρωθεί.

Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.

Η Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δίνει το δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν συμφωνήσει, υπό ορισμένους όρους, να αναλάβουν τις Υπολειπόμενες Νέες Μετοχές και τις Υπολειπόμενες μετατρέψιμες ομολογίες, οι οποίες δεν καλύφθηκαν στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου (από δικαιώματα προτίμησης παλαιών μετόχων, από επιπλέον κάλυψη αδιάθετων μετοχών και από διάθεση αδιάθετων μετοχών στους εργαζόμενους και τους συνταξιούχους ΕΤΕ). Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο και των δικαιωμάτων ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας.

Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή αγορά σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, αλλά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα εν λόγω δικαιώματα ή ότι η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων ή των κοινών μετοχών δεν θα ανασταλεί. Ακόμη κι αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις. Δεν αναμένεται να αναπτυχθεί ενεργή αγορά για τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την Άσκηση Δικαιωμάτων Μετατροπής και την περιορισμένη περίοδο άσκησης των Δικαιωμάτων Μετατροπής.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, οι οποίες είναι μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές, ενέχουν κάποιους επιπλέον κινδύνους. Ανάλογα με την απόδοση των υποκείμενων Κοινών Μετοχών, η αξία των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών μπορεί να είναι σημαντικά κατώτερη από τότε που οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είχαν αρχικά αγοραστεί. Επιπρόσθετα, η αξία των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών μπορεί να διαφέρει σημαντικά μεταξύ της ημερομηνίας κατά την οποία ασκούνται τα δικαιώματα μετατροπής επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών και της ημερομηνίας κατά την οποία αυτές οι Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές παραδίδονται.

Περαιτέρω ένας κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχει το δικαίωμα να μετατρέψει τις Μετατρέψιμες Ομολογίες του/της σε Κοινές Μετοχές. Εντούτοις, Δικαιώματα Μετατροπής θα μπορούν να ασκούνται μόνο για περιορισμένο χρονικό διάστημα, ήτοι κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι είτε την 9.59 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010, εάν η Τράπεζα δεν ασκήσει το Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής, είτε μέχρι την 17.00 της 19 Οκτωβρίου 2010, εάν η Τράπεζα ασκήσει το ως άνω Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς. Επισημαίνεται ότι η Τράπεζα προτίθεται να ασκήσει το ως άνω Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολογιών στην τελευταία αυτή περίπτωση θα απωλέσουν την τυχόν αξία του δικαιώματος, αξία που συνίσταται στην απόκτηση ομολογιών (και μετά τη μετατροπή τους σε μετοχές) σε προνομιακή τιμή έναντι της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μπορεί να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές.

Κάθε πιθανός επενδυτής σε Μετατρέψιμες Ομολογίες θα πρέπει να προσδιορίσει την καταλληλότητα μιας τέτοιας επένδυσης με βάση την προσωπική του κατάσταση. Συγκεκριμένα, κάθε πιθανός επενδυτής θα πρέπει:

- να έχει επαρκή γνώση και εμπειρία για να κάνει μια σοβαρή αξιολόγηση των Μετατρέψιμων Ομολογιών, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων μίας επένδυσης σε Μετατρέψιμες Ομολογίες και των πληροφοριών που περιλαμβάνονται ή ενσωματώνονται κατά παραπομπή σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο,

- να έχει πρόσβαση σε, και γνώση των κατάλληλων εργαλείων ανάλυσης για να αξιολογήσει, επί τη βάσει της συγκεκριμένης οικονομικής του κατάστασης, μια επένδυση σε Μετατρέψιμες Ομολογίες και τον αντίκτυπο που θα έχει μια τέτοια επένδυση στο συνολικό επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο,
- να έχει επαρκείς οικονομικές πηγές και ρευστότητα για να αναλάβει όλους τους κινδύνους μιας επένδυσης σε Μετατρέψιμες Ομολογίες,
- να αντιλαμβάνεται ενδελεχώς τους όρους των Μετατρέψιμων Ομολογιών και
- να είναι σε θέση να αξιολογεί (είτε μόνος του είτε με τη βοήθεια οικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια για οικονομικούς παράγοντες, παράγοντες επιτοκίου και άλλους που μπορεί να επηρεάσουν την επένδυσή του και την ικανότητά του να αναλάβει τους εν λόγω κινδύνους.

Ένας πιθανός επενδυτής δεν θα πρέπει να επενδύσει σε Μετατρέψιμες Ομολογίες, οι οποίες αποτελούν πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, αν δεν έχει την πείρα (είτε μόνος του είτε με τη βοήθεια οικονομικού συμβούλου) να αξιολογήσει πώς οι Μετατρέψιμες Ομολογίες ή οι Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές θα αποδώσουν υπό μεταβαλλόμενες συνθήκες, τις τελικές συνέπειες στην αξία αυτών των Μετατρέψιμων Ομολογιών ή των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών και τον αντίκτυπο που θα έχει η επένδυση αυτή στο συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του πιθανού επενδυτή.

Οι κάτοχοι Ομολογιών έχουν περιορισμένη προστασία κατά της εξασθένησης της τιμής τους.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες είναι μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές στην Τιμή Μετατροπής. Η Τράπεζα έχει αναλάβει στους όρους και προϋποθέσεις των Μετατρέψιμων Ομολογιών, μεταξύ της Ημερομηνίας Κλεισίματος και της Τελικής Ημερομηνίας Πληρωμής να μην προχωρήσει σε καμία πράξη ή κίνηση που θα επηρέαζε ουσιωδώς και δυσμενώς την αξία των Κοινών Μετοχών που αποτελούν την υποκείμενη αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Εντούτοις, οι Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν περιλαμβάνουν καμία άλλη προστασία κατά της εξασθένησης της τιμής τους προς όφελος των επενδυτών. Συνακόλουθα, γεγονότα μπορούν να συμβούν κατά την Περίοδο Μετατροπής που είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας και που μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Αλλαγή νόμου αναφορικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες.

Οι όροι και προϋποθέσεις των Μετατρέψιμων Ομολογιών βασίζονται στο ελληνικό δίκαιο όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Καμία διαβεβαίωση δεν μπορεί να δοθεί σχετικά με την επίδραση οποιασδήποτε ενδεχόμενης δικαστικής απόφασης ή αλλαγής στο ελληνικό δίκαιο ή στην διαχειριστική πρακτική μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την αγορά εν γένει

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μπορεί να μην έχουν ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης.

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν είναι εισηγμένες ή δεκτικές διαπραγμάτευσης σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο. Είναι πιθανό να υπάρξει μικρή ή καμία δευτερεύουσα αγορά Μετατρέψιμων Ομολογιών ή αγορά που να παρέχει σημαντική ρευστότητα και αναμένεται ότι τα έξοδα συναλλαγής σε δευτερεύουσα αγορά μπορεί να είναι υψηλά. Επομένως, η διαφορά μεταξύ τιμής πώλησης και τιμής αγοράς για τις Μετατρέψιμες Ομολογίες στη δευτερεύουσα αγορά μπορεί να είναι σημαντική.

Κίνδυνοι συναλλαγματικής ισοτιμίας και συναλλαγματικών ελέγχων.

Η Τράπεζα θα πληρώσει κεφάλαιο επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Ευρώ. Αυτό παρουσιάζει ορισμένους κινδύνους που σχετίζονται με τις μετατροπές συναλλάγματος αν οι οικονομικές δραστηριότητες ενός επενδυτή γίνονται αρχικά σε συνάλλαγμα ή μονάδα συναλλάγματος (το "Συνάλλαγμα του Επενδυτή ") διαφορετικά από το Ευρώ. Αυτές οι μετατροπές ενέχουν τον κίνδυνο ότι οι συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορεί να αλλάξουν σημαντικά (συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών λόγω υποτίμησης του Ευρώ ή ανατίμησης του Συναλλάγματος του Επενδυτή) και τον κίνδυνο ότι οι αρχές με δικαιοδοσία στο Συνάλλαγμα του Επενδυτή μπορεί να επιβάλλουν ή να αλλάξουν τους συναλλαγματικούς ελέγχους. Η εκτίμηση της αξίας του Συναλλάγματος του Επενδυτή σε σχέση με το Ευρώ θα μείωνε:

- την απόδοση ισοδύναμου του Συναλλάγματος του Επενδυτή επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών,
- το ισοδύναμο της αξίας σε Συνάλλαγμα του Επενδυτή του πληρωτέου κεφαλαίου επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών και
- το ισοδύναμο της αγοραίας αξίας σε Συνάλλαγμα του Επενδυτή των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Κυβερνητικές και νομισματικές αρχές μπορεί να επιβάλλουν (όπως έκαναν κάποιες στο παρελθόν) συναλλαγματικούς ελέγχους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την εφαρμοζόμενη συναλλαγματική ισοτιμία. Ως αποτέλεσμα, οι επενδυτές μπορεί να λάβουν λιγότερο επιτόκιο ή κεφάλαιο από το αναμενόμενο, ή καθόλου επιτόκιο ή κεφάλαιο.

Νομικές θεωρήσεις επί επενδύσεων μπορεί να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις.

Οι επενδυτικές δραστηριότητες ορισμένων επενδυτών υπόκεινται σε επενδυτικούς νόμους και κανονισμούς, ή αναθεώρηση ή ρύθμιση από ορισμένες αρχές. Κάθε δυνητικός επενδυτής θα έπρεπε να συμβουλευτεί τους νομικούς του συμβούλους προκειμένου να προσδιορίσει εάν και σε ποιο βαθμό:

- οι Μετατρέψιμες Ομολογίες και οι Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές είναι επενδύσεις νόμιμες γι' αυτόν,
- οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για διάφορα είδη δανεισμού και
- άλλες απαγορεύσεις εφαρμόζονται στην αγορά ή ενεχυρίαση των Μετατρέψιμων Ομολογιών του.

Χρηματοδοτικά ιδρύματα θα έπρεπε να συμβουλευτούν τους νομικούς συμβούλους τους ή τους κατάλληλους ρυθμιστές προκειμένου να προσδιορίσουν την κατάλληλη μεταχείριση των Μετατρέψιμων Ομολογιών με την εφαρμογή κανόνων για κεφάλαια υψηλού κινδύνου ή παρόμοιων κανόνων.

3. Έγγραφο αναφοράς

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

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

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 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά στην Τράπεζα, τον Όμιλό της και την Δημόσια Προσφορά. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Εγγυητές Κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει τις ελάχιστες πληροφορίες που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

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

Η Τράπεζα και τα μέλη του Δ.Σ. είναι υπεύθυνοι για το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007, 31 Δεκεμβρίου 2008 και 31 Δεκεμβρίου 2009 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έχουν εγκριθεί από τις Γ.Σ. της 15 Μαΐου 2008, 2 Ιουνίου 2009 και 21 Μαΐου 2010 αντίστοιχα.

Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2010 έως 30 Ιουνίου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34 και σύμφωνα με το Άρθρο 6 του Ν. 3556/2007 και την Απόφαση 6/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.6 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 27 Αυγούστου 2010 και έχουν υποβληθεί σε επισκόπηση από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

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

- Ιωάννης Κυριακόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών, τηλ. 210 369 5701 και
- Παναγιώτης Χατζηαντωνίου, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, τηλ. 210 369 5708

Τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι Εγγυητές Κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 όπως ισχύει, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, έχουν ελέγξει το περιεχόμενο του Ενημερωτικού

Δελτίου και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του.

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες. Μια συνδεδεμένη με την Credit Suisse Securities (Europe) Limited εταιρεία κατέχει μειοψηφικό ποσοστό στην εταιρεία CPT, μια από τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνον κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr και στην ιστοσελίδα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. www.nbg.gr, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (β), (γ), (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από το νόμο σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενο αυτού δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση αξιών σε οποιοδήποτε κράτος στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, 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, οι Μετατρέψιμες Ομολογίες και οι Νέες Εκ Μετατροπής 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, τις Μετατρέψιμες Ομολογίες και τις Νέες Εκ Μετατροπής 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.

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου) ή δυνάμει των εξαιρέσεων που προβλέπονται στην ανωτέρω οδηγία, καθώς και σε Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές (Qualified Institutional Buyers) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144^{A} της U.S. Securities Act του 1933, όπως και εκτός Η.Π.Α. σε ειδική κατηγορία επενδυτών σύμφωνα με τον Κανονισμό (Regulation) S της U.S. Securities Act, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιωδώς ισότιμη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και επομένως δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

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

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Η Εθνική Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Κ. Σοφιανό με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12231 της εταιρείας «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., Ορκωτών Ελεγκτών», Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120.

Οι συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Α. Πηλείδη με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021 της εταιρείας «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., Ορκωτών Ελεγκτών», Φραγκοκκλησιάς 3α και Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120.

Οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007, 2008 και 2009 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1 Ιανουαρίου 2005.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 (οι «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Οι εκθέσεις ελέγχου των άνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007-2009 καθώς και η έκθεση επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 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.nbg.gr

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι, 2007, 2008, 2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις έλεγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τις χρήσεις 2007-2009 καθώς και η έκθεση επισκόπησης για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010:

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2007-2009 και έκθεση επισκόπησης για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007, 31 Δεκεμβρίου 2008 και 31 Δεκεμβρίου 2009:

Χρήση 2007

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «Τράπεζα»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα 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 επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43^{α} παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και από το άρθρο 11^{α} του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2008
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12231
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α. Ε.
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Α. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120

Χρήση 2008

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως 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 την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου

σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Οικονομικών Καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12231
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α. Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι
Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Α. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε120

Χρήση 2009

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε

να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Αρ Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 12231
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών
Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120

Για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

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

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») της 30 Ιουνίου 2010, τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση

Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη συνοπτική ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπηση μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια η αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Εμμανουήλ Α. Πηλείδης
Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. : 12021
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
3α Φραγκοκκλησιάς & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε 120

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

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007, καθώς και από τις επισκοπημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2010 και 2009.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές όπως και οι ετήσιες και περιλαμβάνουν όλες τις επαναλαμβανόμενες αναπροσαρμογές, που η διοίκηση θεωρεί απαραίτητες για την ορθή απεικόνιση των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων. Τα ενδιάμεσα αυτά αποτελέσματα δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των αποτελεσμάτων που αναμένονται για το τέλος της χρήσης. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	**31 Δεκεμβρίου**			**30 Ιουνίου**
	2007**	**2008*****	**2009**	**2010**
Χιλιάδες €*				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα [(1)]	12.606.744	3.780.924	5.941.910	3.993.714
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) [(2)]	54.693.204	69.897.602	74.752.545	78.058.601
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού [(3)]	23.085.626	27.644.716	32.699.728	39.997.342
Σύνολο Ενεργητικού	**90.385.574**	**101.323.242**	**113.394.183**	**122.049.657**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	60.530.411	67.656.948	71.194.471	68.702.392
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων [(4)]	21.313.228	25.399.240	32.372.194	44.153.841
Σύνολο παθητικού	**81.843.639**	**93.056.188**	**103.566.665**	**112.856.233**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας [(5)]	6.470.420	5.971.607	8.453.450	7.834.826
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	507.889	842.408	857.376	872.334
Προνομιούχοι τίτλοι [(6)]	1.563.626	1.453.039	516.692	486.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**8.541.935**	**8.267.054**	**9.827.518**	**9.193.424**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**90.385.574**	**101.323.242**	**113.394.183**	**122.049.657**

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

*** Τα ποσά της χρήσης 2007 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2008 (βλ. ενότητα 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2007 και 2008»*

**** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονοικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 ορισμένα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2008 και 2009»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

[(1)] Το 2007 το δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο εμφανίζονταν στα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα και η λογιστική του αξία ανερχόταν σε €5.693 εκατ. (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο δανείων»).

[(2)] Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) περιλαμβάνουν δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €5.991 εκατ. το Ιούνιο του 2010, €5.620 εκατ. για το 2009, €5.400 εκατ. για το 2008.

[(3)] Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, (ii) απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις), (iii) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (iv) ακίνητα επενδύσεων, (v) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vi) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, (vii) ενσώματα πάγια στοιχεία,(viii) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (ix) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (x) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση για τη χρήση 2007 και 2008 και για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010.

[(4)] Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (x) στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση για τη χρήση 2007 και 2008.

[(5)] Περιλαμβάνονται 25.000.000 Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερίσματος, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 καθώς και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5, υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας.

[(6)] Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερίσματος έκδοσης της 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου,	
	2007**	**2008*****	**2009**	**2009**	**2010**
Χιλιάδες €*					
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.051.117	3.579.534	3.940.289	1.912.896	2.074.592
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	772.525	772.069	686.414	341.317	332.528
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων[(1)]	752.778	545.296	450.509	369.850	(203.078)
Συνολικά έσοδα	**4.576.420**	**4.896.899**	**5.077.212**	**2.624.063**	**2.204.042**
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)	(1.577.474)	(713.391)	(765.045)
Σύνολο λοιπών εξόδων[(2)]	(1.249.933)	(1.512.218)	(2.247.673)	(963.501)	(1.125.732)
Συνολικά έξοδα	**(2.673.491)**	**(2.959.885)**	**(3.825.147)**	**(1.676.892)**	**(1.890.777)**
Κέρδη προ φόρων	**1.902.929**	**1.937.014**	**1.252.065**	**947.171**	**313.265**
Φόροι[(3)]	(258.808)	(352.071)	(288.720)	(218.444)	(148.555)
Καθαρά κέρδη περιόδου	**1.644.121**	**1.584.943**	**963.345**	**728.727**	**164.710**
Αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	18.806	38.931	40.777	20.691	19.132
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	**1.625.315**	**1.546.012**	**922.568**	**708.036**	**145.578**
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων**					
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.644.121	1.584.943	963.345	728.727	164.710
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	133.597	(2.078.744)	(333.078)	118.962	(695.286)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**1.777.718**	**(493.801)**	**630.267**	**847.689**	**(530.576)**
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	(45.028)	(87.791)	16.255	32.594	29.731
Μετόχους της Τράπεζας	**1.822.746**	**(406.010)**	**614.012**	**815.095**	**(560.307)**

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

*** Τα ποσά της χρήσης 2007 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2008 (βλ. ενότητα 3.18.2.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2007 και 2008»*

**** Όπως περιγράφεται στη σημείωση 51 των ενοποιημένων οικονοικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 ορισμένα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008 και 2009»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) και έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

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

(2) Περιλαμβάνονται (i) γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων, (iii) αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών, και (v) προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.

(3) Στους φόρους για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009, περιλαμβάνεται ποσό έκτακτης εισφοράς ύψους €47,7 εκατ. βάσει του Ν. 3808/2009 και στην περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 περιλαμβάνονται έκτακτη εισφορά ύψους €39,6 εκατ. βάσει του & Ν. 3845/2010 και ποσό έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ύψους €53,0 εκατ. βάσει του Ν. 3842/2010.

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου,	
	2007	2008	2009	2009	2010
Δείκτες κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο [1]	4,24%	4,24%	4,09%	4,08%	3,98%
Κόστος προς Έσοδα [2]	50,7%	49,2%	49,7%	44,9%	56,3%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) [3]	2,0%	1,7%	0,9%	1,4%	0,3%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) [4]	24,9%	24,9%	12,8%	21,5%	3,6%
Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Core)[5]	7,0%	7,8%	10,0%	8,7%	9,3%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)[6]	9,2%	10,0%	11,3%	10,8%	10,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) [7]	10,2%	10,3%	11,3%	10,8%	10,5%
Σύνολο σταθμισμένου βάση κινδύνου Ενεργητικού *(εκατ. €)*	52.961	62.696	67.407	65.072	71.033
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων [8]	3,4%	3,3%	5,4%	4,4%	6,4%
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών [9]	81,2%	75,0%	64,1%	66,1%	63,5%
Δείκτες ρευστότητας					
Δείκτης ρευστότητας [10]	16,9%	12,6%	13,7%	20,9%	17,5%
Καθαρός δείκτης χρηματοδοτικής σταθερότητας [11]	δ/υ	δ/υ	101%	δ/υ	99,18%
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις[12]	90,4%	95,3%	95,0%	94,1%	103,0%
Στοιχεία ανά μετοχή					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης / περιόδου [13]	477.198.461	496.654.269	607.041.577	496.654.269	607.041.577
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης / περιόδου (εξαιρουμένων των Ιδίων Μετοχών) [14]	534.366.794	534.432.891	564.034.936	532.979.708	606.773.224
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά, μη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [15α] *(€)*	2,87	2,71	1,48	1,11	0,09
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [15β] *(€)*	2,87	2,71	2,02	1,34	0,12
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή –Προσαρμοσμένα, μη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [16α]*(€)*	2,86	2,70	1,48	1,11	0,09
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή –Προσαρμοσμένα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από επαναγορά προνομιούχων τίτλων [16β] *(€)*	2,86	2,70	2,02	1,34	0,12
Μέρισμα ανά μετοχή (€)	1,40[17]	—	—	—	—
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή *(€)*	13,6	12,0	13,9	14,5	12,9

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) και έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώσεις:

[1] Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του έτους αναφοράς καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (5 περίοδοι)). Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2009 και 2010: ετησιοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους διαιρεμένα με το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της περιόδου αναφοράς καθώς και του ενδιάμεσου τριμήνου).

[2] Ο δείκτης Κόστος προς Έσοδα ισοδυναμεί με το Σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων και αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων) διαιρεμένο με τα έσοδα της περιόδου.

[3] Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους. Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2010 και 2009, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης εξάμηνης περιόδου).

[4] Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας (μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και κατά το τέλος του έτους αναφοράς). Για την περίοδο 01.01 – 30.06 των χρήσεων 2010-2009, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης εξάμηνης περιόδου).

[5] Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά την αξία των προνομιούχων μετοχών που διατέθηκαν στις ΗΠΑ μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, αφαιρετικά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[6] Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[7] Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

[8] Μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρεμένα με τα προσαρμοσμένα δάνεια προ προβλέψεων κατά το τέλος της περιόδου.

[9] Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ισούται με τις προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαιρούμενες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

[10] Ο δείκτης ρευστότητας ισοδυναμεί με το ταμείο, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα λήξης εντός 30 ημερών και ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα προσαρμοσμένος για εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών διαιρούμενων με υποχρεώσεις λήξεως εντός 12 μηνών συμπεριλαμβανομένων του 80% των σωρευτικών υπολοίπων των καταθέσεων όψεως, τρεχούμενων και ταμιευτηρίου.

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

(12) Ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις ισούται με τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μειωμένα με τα υπόλοιπα των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονται από τρίτους και τα χρεόγραφα της κατηγορίας Δάνεια και Απαιτήσεις διαιρούμενα με τις υποχρεώσεις προς πελάτες. Η λογιστική αξία των καλυμμένων ομολογιών που κατέχονταν από τρίτους κατά την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε €1.305,9 εκατ. και €1.485,1 εκατ. αντίστοιχα.

(13) Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Στο τέλος του έτους 2007, 2008 και 2009 οι ίδιες μετοχές ήταν 502.500, 6.456.504 και 337.350 αντίστοιχα. Στις 30 Ιουνίου 2009 και 2010 οι ίδιες μετοχές ήταν 502.504 και 217.691 αντίστοιχα.

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

(15) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός των κοινών μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2007 και 2008 συνεπεία της έκδοσης τον Ιούλιο του 2009 110.367.615 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 2 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 9 μετοχές της Τράπεζας, στην τιμή €11,30 η κάθε μία.

(15α) Τα βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή εξαιρουμένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται στα κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη προ των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

(15β) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 τα βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται στα κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

(16) Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών επί των κοινών μετοχών. Στις επισκοπημένες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 και 2009 περιλαμβάνονται επίσης τα κέρδη ανά μετοχή για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 που περιλαμβάνουν τα κέρδη από επαναγορά προνομιούχων τίτλων κατά τον προσδιορισμό των «Κερδών/ (ζημιών) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας» σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 «Κέρδη ανά Μετοχή» (βλ. Σημείωση 5 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010 με βάση το Δ.Λ.Π. 34).

(16α) Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά κοινή μετοχή εξαιρουμένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται σε κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη προ των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

(16β) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 τα βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών, αναφέρονται στα κέρδη ανά κοινή μετοχή τα οποία έχουν υπολογιστεί με βάση τα κέρδη συμπεριλαμβανομένων των κερδών από εξαγορά προνομιούχων μετοχών.

(17) Το ποσό περιλαμβάνει μέρισμα σε μετρητά €0,40, ενώ μέρισμα €1 ανά μετοχή διανεμήθηκε με την μορφή μετοχών (έκδοση 4 νέων μετοχών άνευ τιμήματος για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας).

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

Ο Όμιλος καθορίζει ως «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις» τα «δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» εξαιρουμένου του αποσβέσιμου σε 30 έτη δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5.400,0 εκατ. και λήξης το Σεπτέμβριο του 2037 (βλ. ενότητα 3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο δανείων») την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 καθώς και την 30 Ιουνίου 2010 και 2009. Επίσης, από τα «προσαρμοσμένα δάνεια» ή «προσαρμοσμένες χορηγήσεις» εξαιρούνται τα δάνεια και απαιτήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τα οποία συμπεριλαμβάνονται στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στις ετήσιες δημοσιευμένες καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008, και στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2009. Τα προσαρμοσμένα δάνεια ανέρχονται σε €75.132,3 εκατ., €71.592,2 εκατ., €68.474,5 εκατ. και €66.118,0 εκατ. την 30 Ιουνίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2009, 30 Ιουνίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, αντίστοιχα.

Επιπλέον, ο Όμιλος καθορίζει ως «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων» τα «κέρδη προ φόρων» πριν την αφαίρεση των «προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον όρο «κέρδη προ φόρων και προβλέψεων», προκειμένου να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων, μεταξύ των περιόδων αναφοράς, ιδίως υπό το πρίσμα των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους που προέκυψαν από τις επιπτώσεις της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Οικονομικές επιδόσεις χρήσεων 2007 - 2009

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €922,6 εκατ. έναντι €1.546,0 εκατ. το 2008 και έναντι €1.625,3 εκατ. το 2007.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2008 και το 2009 επηρεάστηκαν από τη μεταφορά τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου το 2008. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 θα ήταν μειωμένα κατά €343,7 εκατ. (€278,8 εκατ. μετά από φόρους) και €67,5 εκατ. (€50,7 εκατ. μετά από φόρους) αντίστοιχα και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν αυξημένο κατά €122,1εκατ. και €57,3 εκατ. αντίστοιχα.

Υπό τις επικρατούσες ακραίες συνθήκες, ο Όμιλος κατάφερε να διατηρήσει θετικό πρόσημο στα αποτελέσματά του και την ισχυρή κεφαλαιακή του επάρκεια θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις απομείωσης, οι οποίες ανήλθαν σε €648,8 εκατ. έναντι €494,5 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2009.

Το ύψος των προσαρμοσμένων δανείων προ προβλέψεων του Ομίλου ανήλθε στο 2009 σε €71,6 δισ., έναντι €66,1 δισ. το 2008 και έναντι €56,3 δισ. το 2007. Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο και επιβαρύνει ιδιαίτερα την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών. Ο Όμιλος επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα σε αυτές τις προκλήσεις. Η σχέση των μη

εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 5,4% ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται σε 6,4% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου.

Ο Όμιλος διενήργησε πάνω από €1 δισ. προβλέψεις το 2009 για τα προσαρμοσμένα δάνεια, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να ανέρχονται ήδη στα €2,5 δισ., ήτοι 3,4% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 64,1%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματες εξασφαλίσεις. Το χαμηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση αλλά και η υπερκάλυψή τους από προβλέψεις απομείωσης και εμπράγματες εξασφαλίσεις είναι απόρροια της διαχρονικά συντηρητικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επικέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε κλάδους χαμηλού κινδύνου και υψηλών διασφαλίσεων σε ποσοστό που υπερβαίνει το 82% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου.

Οι καταθέσεις του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 ήταν μειωμένες κατά 3,5% έναντι της 31 Δεκεμβρίου 2009, προσεγγίζοντας τα €68,7 δισ. Λόγω της αύξησης των χορηγήσεων και της μείωσης των καταθέσεων το πρώτο εξάμηνο του 2010, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 103,0%.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009, διαμορφώθηκε σε €9.827,5 εκατ. έναντι €8.267,1 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2008 και έναντι €8.541,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2007. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων, στο 2009, κατά € 1.560,5 εκατ., οφείλεται κυρίως στα καθαρά κέρδη της χρήσης που ανήλθαν σε €963,3 εκατ., στα κέρδη ύψους €305,5 εκατ., από την επαναγορά προνομιούχων τίτλων ονομαστικής αξίας €943,1 εκατ., που μείωσε αντίστοιχα την αξία των προνομιούχων τίτλων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο των κοινών μετοχών κατά € 1.247,2 εκατ. που πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2009, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €350,0 εκατ., μέσω έκδοσης, τον Ιανουάριο του 2009, 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών βάση του Ν. 3723/2008 και στη μείωση, κατά €333,1 εκατ., των λοιπών συνολικών εσόδων που οφείλεται κυρίως στις αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού και στη μείωση του αποθεματικού από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο λόγω οριστικοποίησης κερδών από την πώληση χρεογράφων. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων στο 2008 σε σχέση με το 2007 κατά €274,8 εκατ., οφείλεται κατά κύριο λόγω σε ζημίες ύψους €1.115,5 εκατ. που αφορούν συναλλαγματικές διαφορές προερχόμενες από συμμετοχές σε θυγατρικές του εξωτερικού (κυρίως από τη Finansbank) λόγω της σημαντικής πτώσης της αξίας της τουρκικής λίρας έναντι του Ευρώ και σε ζημίες εξ αποτιμήσεως διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, ύψους €791,0 εκατ., που οφείλονται στη πτώση των τιμών των χρεογράφων λόγω της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Οι ζημίες αυτές αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ύψους €402,6 εκατ., μέσω έκδοσης προνομιούχων μετοχών και από τη συνεισφορά της μειοψηφίας κατά €310,0 εκατ. στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής CPT.

Οικονομικές επιδόσεις α' εξαμήνου 2010

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, διαμορφώθηκαν σε €145,6 εκατ. (€708,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009) επιβαρυμένα από έκτακτες φορολογικές υποχρεώσεις, ζημίες από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών. Συγκεκριμένα, η έκτακτη φορολογική εισφορά για τα κέρδη του 2009 αλλά και η αναδρομική για το 2009 έκτακτη φορολόγηση εσόδων από ομόλογα επιβάρυναν τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2010 με €92,6 εκατ. πρόσθετους φόρους διαμορφώνοντας το ύψος των φόρων σε €148,6 εκατ.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 επηρεάστηκαν θετικά από τη μεταφορά, που έγινε το 2008 και 2010, τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των ομολόγων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €205,0 εκατ. (€178,2 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους θα ήταν αυξημένο κατά €415,2 εκατ. (για περισσότερες πληροφορίες για τις μεταφορές τίτλων που έγιναν το 2010 βλ. ενότητα 3.19.3.1 «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Υπό τις επικρατούσες ακραίες συνθήκες, ο Όμιλος κατάφερε να διατηρήσει θετικό πρόσημο στα αποτελέσματά του και κυρίως να διατηρήσει την ρευστότητά του και την ισχυρή κεφαλαιακή του επάρκεια θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις απομείωσης, οι οποίες ανήλθαν σε €648,8 εκατ. έναντι €494,5 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2009. Παρά τις ζημίες από την πτώση των τιμών των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, τα κέρδη προ

προβλέψεων και φόρων διαμορφώθηκαν σε €962,0 εκατ. μειωμένα κατά 33,3% έναντι του αντιστοίχου εξαμήνου του 2009.

Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις του Ομίλου προ προβλέψεων, στο τέλος του πρώτου εξαμήνου 2010 ανήλθαν σε €75,1 δισ. έναντι €71,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και της Τουρκίας, παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν τον Ιούνιο του 2010 σε €45,0 δισ., αυξημένα κατά 3,2% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2009. Άνοδος κατά 3,7% καταγράφηκε στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα τον Ιούνιο του 2010 να ανέρχονται σε €25,4 δισ. και σε €8,0 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στις 30 Ιουνίου 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 1,8%. Επιπλέον, άνοδο 11,6% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €4,9 δισ.

Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα και επιβαρύνει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών της 30 Ιουνίου 2010. Το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 6,4% ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται ήδη στο 7,4% των προσαρμοσμένων δανείων. Είναι σημαντικό ότι στην Τουρκία η τάση δημιουργίας νέων καθυστερήσεων έχει μειωθεί δραστικά. Οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προσεγγίζουν τα €3,1 δισ., ήτοι 4,1% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων παραμένει σταθερά σε 63,5%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματες εξασφαλίσεις.

Οι καταθέσεις του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 ήταν μειωμένες κατά 3,5% έναντι της 31 Δεκεμβρίου 2009, προσεγγίζοντας τα €68,7 δισ. Παρά την αύξηση των χορηγήσεων το πρώτο εξάμηνο του 2010 και λόγω της μείωσης των καταθέσεων, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 103,0%.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 διαμορφώθηκε σε €9.193,4 εκατ. έναντι €9.827,5 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2009.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο. Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το Καταστατικό της είναι μέχρι τις 27 Φεβρουαρίου του 2053, αλλά μπορεί να επεκταθεί περαιτέρω με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: 210 334 1000, www.nbg.gr.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην εμπορική τραπεζική για διάστημα 170 ετών. Κατά τη διάρκεια αυτή, οι δραστηριότητες της Τράπεζας έχουν αυξηθεί με αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός μεγάλου, πολυσχιδή ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ο οποίος αποτελεί σήμερα τον Όμιλο.

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

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

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

Οι προσπάθειες της Τράπεζας για την περαιτέρω συγκέντρωση των λειτουργιών της και τη βελτίωση της συνολικής της διάρθρωσης οδήγησαν επίσης στην απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής της Εθνική Ακινήτων Α.Ε. στις 31 Μαρτίου

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

Την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €615 εκατ., που αντιστοιχεί σε 241 ακίνητα, στην ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» («ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ»). Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Η ακίνητη περιουσία που εισφέρθηκε περιλαμβάνει γήπεδα και κτίρια αναπόσβεστης λογιστικής αξίας €352,1 εκατ. και €262,9 εκατ. αντίστοιχα, ενώ η εμπορική τους αξία εκτιμήθηκε σε €910,9 εκατ. από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές την 30 Ιουνίου 2010. Η εισφορά σε μετρητά στο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €132 χιλ. Επί του παρόντος η πλειοψηφία των ακινήτων μισθώνονται από την Τράπεζα βάσει μακροχρόνιων μισθώσεων.

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

3.4.1 Σημαντικά γεγονότα

Η Εξαγορά της Finansbank

Το 2006, ο Όμιλος προέβη στη μεγαλύτερη διεθνή εξαγορά που έχει κάνει μέχρι σήμερα. Στις 18 Αυγούστου 2006, ο Όμιλος εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών και το 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, που δραστηριοποιείται στην εμπορική και λιανική τραπεζική, από τις Fiba Holding AS («Fiba Holding»), Fina Holding AS («Fina Holding»), Girisim Factoring AS («Girisim Factoring») και Fiba Factoring Hizmetleri AS («Fiba Factoring») (μαζί, οι «Πωλητές Fiba») έναντι ανταλλάγματος 2.323 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ και 451 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, για τις κοινές μετοχές και τους ιδρυτικούς τίτλους αντίστοιχα. Η Finansbank είναι η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με όρους ενεργητικού την 30 Ιουνίου 2010 (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών τον Ιούλιο του 2010). Με σκοπό τη χρηματοδότηση της απόκτησης της Finansbank, η Τράπεζα αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο μέσω έκδοσης νέων μετοχών τον Ιούλιο του 2006 με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων σε αναλογία τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα μετοχές. Οι Πωλητές Fiba διατήρησαν ποσοστό 9,68% στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank το οποίο ποσοστό υπόκειτο σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από τον Όμιλο και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από τους Πωλητές Fiba για περίοδο δύο ετών από τη δεύτερη επέτειο της αρχικής εξαγοράς. Ως αποτέλεσμα της Τουρκικής νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγορών, η Τράπεζα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση στους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank. Κατά τη διάρκεια ισχύος της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς μεταξύ της 8 Ιανουαρίου 2007 και της 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Την 5 Απριλίου 2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην International Finance Corporation («IFC»). Αυτή η συμμετοχή στο κεφάλαιο υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Συνακόλουθα, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας η συμμετοχή ύψους 5% του IFC συμπεριλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου. Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank. Στις 19 Αυγούστου 2008, η Τράπεζα αποδέχθηκε την πρόταση της Fiba Holding (πωλητές) για την απόκτηση από τον Όμιλο των υπόλοιπων μετοχών της Finansbank που κατέχονταν από τους Πωλητές Fiba (9,68%), όπως προέβλεπε στη συμφωνία μετόχων μεταξύ της Τράπεζας και των Πωλητών Fiba. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης ορίσθηκε σύμφωνα με τη συμφωνία και ανήλθε σε 697 εκατ. δολάρια ΗΠΑ. Την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος κατείχε το υπόλοιπο 94,8% του μετοχικού κεφαλαίου της

Finansbank (συνολικά 99,8%, συμπεριλαμβανομένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), με συνολικό κόστος κτήσης €4.097,1 εκατ.

3.4.2 Άλλες πρόσφατες εξελίξεις

Επενδύσεις και άλλες συναλλαγές επί συμμετοχών

Την 12 Σεπτεμβρίου 2006, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία με τη Δημοκρατία της Σερβίας για την απόκτηση του 99,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad («Vojvodjanska») έναντι συνολικού ανταλλάγματος σε μετρητά ύψους €360 εκατ. Η εξαγορά έλαβε χώρα στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Σύμφωνα με τη σύμβαση εξαγοράς, η Τράπεζα κατέθεσε επιπλέον €25 εκατ. σε δεσμευμένο λογαριασμό για το συμψηφισμό ορισμένων αναμενόμενων εισπράξεων από το χαρτοφυλάκιο των ολοσχερώς χορηγηθέντων και μη εξυπηρετούμενων δανείων της Vojvodjanska μέχρι το Δεκέμβριο του 2007. Οι εισπράξεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν στο ποσό των €7,7 εκατ., τα οποία συμψηφίστηκαν με την καταβολή στη Δημοκρατία της Σερβίας από το δεσμευμένο λογαριασμό. Ως αποτέλεσμα, το κόστος απόκτησης της Vojvodjanska και το καθαρό ενεργητικό κατά την απόκτηση αυξήθηκαν κατά το ποσό αυτό. Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα άσκησε το δικαίωμα προαίρεσης εξαγοράς της μειοψηφίας της Vojvodjanska και απέκτησε μέσω δημόσιας πρότασης εξαγοράς 1.727 κοινές μετοχές έναντι τιμήματος 70 Σερβικών δηναρίων ανά μετοχή. Μετά το πέρας αυτής της αγοράς μετοχών, η Τράπεζα κατέστη ο μόνος μέτοχος της Vojvodjanska και οι μετοχές της Vojvodjanska διεγράφησαν από το Χρηματιστήριο του Βελιγραδίου την 28 Νοεμβρίου 2007. Την 14 Νοεμβρίου 2007, η Τράπεζα προέβει στην αύξηση του κεφαλαίου της Vojvodjanska κατά €53 εκατ., η οποία ολοκληρώθηκε την 19 Δεκεμβρίου 2007. Το Φεβρουάριο του 2007, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στη Σερβία μετατράπηκαν σε θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία NBG A.D. Beograd. Την 19 Νοεμβρίου 2007, η Τράπεζα πρότεινε τη συγχώνευση της Vojvodjanska με την NBG A.D. Beograd μέσω απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη. Η συγχώνευση εγκρίθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας στις 5 Φεβρουαρίου 2008 και ολοκληρώθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2008.

Την 25 Ιανουαρίου 2007, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής αυτής, ΕΑΕΔΟ, αποφάσισαν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών μέσω απορρόφησης της ΕΑΕΔΟ από την Τράπεζα. Η συγχώνευση αυτή ολοκληρώθηκε μετά την έγκρισή της από το Υπουργείο Ανάπτυξης στις 28 Σεπτεμβρίου 2007.

Την 21 Μαρτίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε το 100% της Π&Κ ΑΕΠΕΥ, η οποία είναι εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με σημαντικό μερίδιο αγοράς, από τους πωλητές μετόχους της («Πωλητές Π&Κ»), έναντι μεγίστου συνολικού ανταλλάγματος €48,7 εκατ., εκ των οποίων €43,9 εκατ. καταβλήθηκαν στους Πωλητές Π&Κ με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης. Το υπόλοιπο αντάλλαγμα τελούσε υπό την αίρεση της επιτυχίας των βασικών στόχων που τέθηκαν στο προσυμφωνημένο επιχειρηματικό σχέδιο. Στις 10 Μαΐου 2007, η Π&Κ ΑΕΠΕΥ διέθεσε τη θυγατρική της Π&Κ Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε. στην Τράπεζα Millenium Α.Ε. έναντι €1,7 εκατ. Το Μάιο του 2007, η Τράπεζα αποφάσισε τη συγχώνευση της κατά 100% θυγατρικής της Εθνικής Χρηματιστηριακής Α.Ε. και της κατά 100% θυγατρικής της Π&Κ ΑΕΠΕΥ με την επωνυμία Π&Κ ΑΧΕΠΕΥ δημιουργώντας την Εθνική Π&Κ ΑΧΕΠΕΥ. Το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε τη συγχώνευση στις 14 Δεκεμβρίου 2007. Την 23 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διαδικασία συγχώνευσης της με την 100% θυγατρική της εταιρεία Π&Κ ΑΕΠΕΥ, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Την 12 Απριλίου 2010, η Τράπεζα κατέβαλε στους Πωλητές της Π&Κ ΑΕΠΕΥ €3,1 εκατ. για την εξόφληση του συνολικού τιμήματος. Την 20 Μαΐου 2010, η εταιρεία με απόφαση της Γ.Σ. των μετόχων μετονομάστηκε σε Εθνική ΑΧΕΠΕΥ.

Την 19 Απριλίου 2007, η Τράπεζα σύναψε σύμβαση για την πώληση της μειοψηφικής της συμμετοχής στο κεφάλαιο της εταιρείας τσιμέντου ΑΓΕΤ Ηρακλής στον πλειοψηφούντα μέτοχο Lafarge Group. Σύμφωνα με την ως άνω συμφωνία, η Τράπεζα πώλησε 18.480.899 μετοχές αντιπροσωπεύοντας το 26% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας τσιμέντου ΑΓΕΤ Ηρακλής. Η πώληση αυτή είναι σύμφωνη με τη δεδηλωμένη στρατηγική του Ομίλου να εστιάζει στις βασικές τραπεζικές δραστηριότητες και την έξοδο από μη χρηματοοικονομικές συμμετοχές. Η τιμή πώλησης συμφωνήθηκε σε €17,40 ανά μετοχή ή €321,6 εκατ. συνολικά και ήταν σύμφωνη με τη μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων 30 ημερών που προηγήθηκαν της συναλλαγής.

Η αυξημένη ζήτηση για ιδιωτικά συνταξιοδοτικά προγράμματα στην Τουρκία δημιούργησε μια ταχύτατα αναπτυσσόμενη αγορά για ασφαλιστικά προϊόντα στην Τουρκία. Το Μάιο του 2007, η Finansbank υπέβαλλε αίτηση στη Γενική Διεύθυνση Ασφαλειών στην Τουρκία για άδεια σύστασης, την οποία και απέκτησε, της Finans Emeklilik ve Hayat AS («Finans Pension»). Η εταιρεία ολοκλήρωσε την εταιρική της οργάνωση και απέκτησε άδεια δραστηριοποίησης στην αγορά ασφαλειών ζωής και προσωπικών ατυχημάτων, με ημερομηνία 21 Νοεμβρίου 2007, και άδεια δραστηριοποίησης στην αγορά προσωπικών συντάξεων, με ημερομηνία 11 Απριλίου 2008. Η Finans Pension έχει ξεκινήσει τη δραστηριότητα της στην αγορά ασφαλειών ζωής και προσωπικών ατυχημάτων.

Την 30 Μαΐου 2007, η Τράπεζα εξαγόρασε από την TBIF Financial Services BV, το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της TBI Lizing d.o.o (με σημερινή ονομασία NBG Leasing d.o.o. Belgrade), εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Σερβία, έναντι ποσού €2,5 εκατ.

Την 3 Σεπτεμβρίου 2007, η NBG Leasing d.o.o. Belgrade συνέστησε την 100% θυγατρική, NBG Services d.o.o. Belgrade, με εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους RSD 756 χιλ.

Την 24 Σεπτεμβρίου 2007, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς με μετρητά ύψους €5,50 ανά μετοχή για το 23,08% του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Ανώνυμης Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων («ΑΕΕΓΑ») το οποίο ανήκε σε μετόχους μειοψηφίας. Από την 31 Δεκεμβρίου 2007, η Τράπεζα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΕΓΑ ενώ την 14 Ιανουαρίου του 2008 η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΕΓΑ ενέκρινε την κατάθεση αίτησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη διαγραφή των μετοχών από το Χ.Α. και την 7 Φεβρουαρίου 2008 οι μετοχές της ΑΕΕΓΑ διαγράφηκαν από το Χ.Α.

Την 4 Οκτωβρίου 2007, το Δ.Σ. της NBG A.D. Beograd πρότεινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €32 εκατ. Η πρόταση εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της NBG A.D. Beograd στις 12 Οκτωβρίου 2007 και ολοκληρώθηκε στις 18 Δεκεμβρίου 2007.

Την 17 Δεκεμβρίου 2007, η Τράπεζα σύστησε μια νέα θυγατρική την CPT με εισφορά €401 εκατ. στο μετοχικό κεφάλαιο.

Το Φεβρουάριο του 2008, η Τράπεζα συνέστησε δύο κατά 100% θυγατρικές, την NBG Finance (Dollar) Plc και την NBG Finance (Sterling) Plc.

Την 31 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε €2,5 εκατ. για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πρότυπος Κτηματική Τουριστική Α.Ε.

Από την 21 Απριλίου 2008 και μετά, η Τράπεζα προέβη στην αγορά 8.604.000 μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου («ΤΤ») μέσω του Χ.Α. Οι μετοχές που αποκτήθηκαν αντιστοιχούν στο 6,05% του μετοχικού κεφαλαίου του ΤΤ. Λαμβάνοντας υπόψη τις επιπλέον 816.000 μετοχές του ΤΤ που κατείχε η Τράπεζα, η συνολική συμμετοχή στην ΤΤ ανέρχεται σε 6,62%.

Την 26 Μαΐου 2008, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Βιομηχανίας Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε.» με €18,6 εκατ., στα πλαίσια της κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων της εταιρείας.

Την 31 Αυγούστου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της S.A.B.A. €6 εκατ..

Την 16 Ιουλίου 2008, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της ποσοστού 30% στην εταιρεία Σήμενς Εταιρικές Τηλεπικοινωνίες Α.Ε. αντί συνολικού τιμήματος €11,4 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της CPT, το ποσό των €311,2 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας Κύπρου €12,0 εκατ..

Την 24 και 25 Νοεμβρίου 2008, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. καταβάλλοντας €99,6 εκατ.

Την 16 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Ε.Γ.Α. €137,5 εκατ.

Την 18 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα απόκτησε το υπόλοιπο 30% του μετοχικού κεφαλαίου της NBG Leasing IFN S.A. (πρώην Eurial Leasing S.A.) καταβάλλοντας ποσό €5,0 εκατ. Μετά την ανωτέρω απόκτηση η Τράπεζα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Στις 30 Μαΐου και στις 22 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Banca Romaneasca €82,9 εκατ.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της ύψους 20,23% στην εταιρεία Ελληνικές Εξοχές Α.Ε., αντί συνολικού τιμήματος €3,5 εκατ.

Την 8 Ιανουαρίου 2009, η Finansbank συμμετείχε με 33,33% στην ίδρυση της Bantas A.S., μιας εταιρείας που δραστηριοποιείται στο χώρο παροχής υπηρεσιών ασφαλείας και μεταφοράς χρημάτων.

Την 24 Φεβρουαρίου 2009, η Finansbank πώλησε την θυγατρική της Finans Malta Holdings Ltd στην NBG International B.V. (θυγατρική 100% της Τράπεζας), αντί τιμήματος €185 εκατ. Από την πώληση, η οποία έγινε για τους σκοπούς αναδιοργάνωσης της δομής του Ομίλου και σε τιμές αγοράς, δεν προέκυψε κέρδος ή ζημιά στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Την 19 Μαΐου 2009, η Τράπεζα ίδρυσε την Εθνική Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

Την 8 Ιουνίου 2009, η Finansbank ίδρυσε την Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring), στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

Την 10 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα πώλησε μέρος της συμμετοχής της στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών ποσοστού 20%, μειώνοντας τη συμμετοχή της από 40% σε 20%. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €1,3 εκατ. και το κέρδος από την πώληση στον Όμιλο ανήλθε σε €0,6 εκατ.

Την 15 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα συμμετείχε με 21,83% στην ίδρυση της ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ, μιας εταιρείας που δραστηριοποιείται στο χώρο διαχείρισης ακινήτων. Το αρχικό κόστος της επένδυσης ανήλθε σε €0,4 εκατ.

Την 31 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα και η εταιρεία «ΤΟΜΗ Ανώνυμη Βιομηχανική-Εμπορική-Τεχνική Εταιρεία» (ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ) του Ομίλου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. απέκτησαν κοινό έλεγχο της επιχείρησης «ΑΚΤΩΡ Facility Management Διαχείριση και Συντήρηση Κτιρίων Α.Ε.» (ΑΚΤΩΡ FM), μέσω της αγοράς μειοψηφικού πακέτου μετοχών της ΑΚΤΩΡ FM από την Τράπεζα. Η Τράπεζα διέθεσε την 18 Ιανουαρίου 2010 σε μετρητά το ποσό των €0,2 εκατ. αγοράζοντας 53.846 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές στην ονομαστική τους αξία των €3,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου την 18 Ιανουαρίου 2010, η συμμετοχή της Τράπεζας αντιστοιχεί στο 35% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ έχει και δικαίωμα αρνησικυρίας στη διαδικασία αποφάσεων επί ορισμένων ζητημάτων της ΑΚΤΩΡ FM.

Την 15 Σεπτεμβρίου 2009, ο Όμιλος πώλησε την συμμετοχή του στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε., έναντι συνολικού τιμήματος €18,9 εκατ.

Την 14 Οκτωβρίου 2009, η Τράπεζα συμμετείχε μερικώς στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΡΚΟ Α.Ε. Η συνεισφορά της Τράπεζας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε σε €20,5 εκατ. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου η συμμετοχή της Τράπεζας μειώθηκε από 36,43% σε 33,36%.

Την 16 Οκτωβρίου 2009, η United Bulgaria Bank AD-Sofia ίδρυσε την UBB Factoring EOOD, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

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

Την 19 Ιανουαρίου 2010, η Τράπεζα απέκτησε 24.810 μετατρέψιμες μη μεταβιβάσιμες άνευ δικαιώματος ψήφου και σωρευτικού μερίσματος προνομιούχες μετοχές της Altec Integration Α.Ε. ονομαστικής αξίας €100 έκαστη και κόστος κτήσης €2,5 εκατ. Οι μετοχές έχουν σταθερή απόδοση 6% ετησίως, σωρευτικά, με δικαίωμα μετατροπής σε κοινές μετοχές 6 μήνες μετά την έκδοσή τους με αναλογία 5 κοινών μετοχών για κάθε 3 προνομιούχες.

Την 13 Αυγούστου 2010, ολοκληρώθηκε η διαδικασία δημόσιας προσφοράς της Τράπεζας για την εξαγορά μετοχών της Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing), εταιρείας του Ομίλου, που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης. Η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 27,3% του μετοχικού κεφαλαίου της Finans Leasing έναντι ποσού €42 εκατ. (TL81,7 εκατ.). Το συνολικό ποσοστό του Ομίλου της ΕΤΕ, συμπεριλαμβανομένης και της συναλλαγής αυτής, ανέρχεται σε 89,0%.

Την 17 Αυγούστου 2010, ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα, ποσοστού 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stopanska Banka AD – Skopje που κατείχαν από 10,8% η European Bank for Reconstruction and Development («EBRD») και το IFC, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €35,1 εκατ.

Την 2 Αυγούστου 2010, το Δ.Σ. της Finansbank αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά TL551,3 εκατ. ή €285 εκατ.. Η αύξηση θα καλυφθεί κατά κύριο λόγο από την κεφαλαιοποίηση ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους USD 325 εκατ. (TL496 εκατ.), που είχε χορηγήσει κατά το παρελθόν η Τράπεζα στην Finansbank και από τη συμμετοχή με μετρητά του IFC που κατέχει το 5% (TL27 εκατ.), καθώς και από κεφαλαιοποίηση μερισμάτων και αποθεματικών (TL27 εκατ.). Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αναμένεται να πραγματοποιηθεί στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010, μετά τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας.

Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank θα διαμορφωθεί από TL1.653,8 εκατ. σε TL2.205,0 εκατ. και τα συνολικά ίδια κεφάλαια θα υπερβούν τα TL5,5 δισ. ή €2,85 δισ. περίπου. Σημειώνεται ότι μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ο κύριος βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Finansbank αναμένεται ότι θα αυξηθεί κατά 170 μονάδες βάσης και θα διαμορφωθεί σε 14% περίπου, γεγονός που επιτρέπει την απρόσκοπτη ανάπτυξη της τράπεζας.

Άντληση κεφαλαίων

Την 6 Ιουνίου 2008, το Δ.Σ. της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 25.000.000 Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερίσματος, οι οποίες διατέθηκαν στις ΗΠΑ με τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), στην τιμή 25 δολαρίων ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή (αντιστοιχεί σε €16,11). Τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε 625 εκατ. δολάρια ΗΠΑ ή €402,6 εκατ. Η ετήσια μερισματική απόδοση τέθηκε στα 2,25 δολάρια ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή. Οι αμερικανικές μετοχές αποθετηρίου (American Depositary Shares) παριστώνται από αμερικανικά αποθετήρια έγγραφα (American Depositary Receipts) και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Την 31 Ιουλίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους ποσού €1.340 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου με λήξη τον Ιούνιο του 2035, εξασφαλισμένους από επιχειρηματικά δάνεια. Οι τίτλοι διαχωρίζονται σε €975 εκατ. τίτλους κατηγορίας Α με τριμηνιαία καταβολή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,30% και €365 εκατ. τίτλους κατηγορίας Β με τριμηνιαία καταβολή τόκων και επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 2,5%. Οι τίτλοι κατηγορίας Α είχαν αρχικά αξιολογηθεί ως Α1 από τη Moody's, επαναγοράστηκαν στην τιμή έκδοσης μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Οι τίτλοι της κατηγορίας Α χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για την απόκτηση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Μετά την υποβάθμιση των τίτλων από τη Moody's σε BBB+ το Δ.Σ. της Τράπεζας την 26 Μαΐου 2010 αποφάσισε τη λήξη της τιτλοποίησης.

Την 4 Αυγούστου 2008, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία ομολογιακού δανείου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. με τις Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG και Bayerische Landesbank, οι οποίες συμμετείχαν ισόποσα. Η Τράπεζα εξάσκησε το δικαίωμα να δανειστεί €500 εκατ. σύμφωνα με την ανωτέρω συμφωνία την 4 Αυγούστου 2008. Η συμφωνία έληξε την 4 Αυγούστου 2010.

Την 28 Νοεμβρίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε δύο σειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ. η κάθε μία, διάρκειας 5 και 6 ετών αντίστοιχα (με δυνατότητα παράτασης ενός έτους) και με ετήσιο επιτόκιο ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 0,65% και 0,70%, αντίστοιχα. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ. με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια. Οι δύο σειρές καλυμμένων ομολογιών φέρουν αξιολόγηση από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch Baa3 και A-, αντίστοιχα. Οι εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση, επανακτήθηκαν στην ίδια τιμή και εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου, με σκοπό την επαναδιάθεσή τους σε θεσμικούς επενδυτές ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς αγορές. Μέχρι την εν λόγω επαναδιάθεση, η Τράπεζα σκοπεύει να τις χρησιμοποιήσει ως ασφάλεια για την άμεση άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Την 1 Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές μέρος των παραπάνω χρεογράφων ονομαστικής αξίας €100 εκατ. (€50 εκατ. από κάθε έκδοση), τα οποία απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους».

Την 12 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα εξέδωσε εξασφαλισμένα χρεόγραφα κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.768,9 εκατ. με λήξη το Σεπτέμβριο του 2020, τα οποία καλύπτονται από απαιτήσεις που προέρχονται από ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Τα χρεόγραφα διαχωρίζονται σε €1.500 εκατ. κατηγορίας Α με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor ενός μηνός πλέον περιθωρίου 0,30% και €268,9 εκατ. κατηγορίας Β με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο Euribor ενός μηνός πλέον περιθωρίου 0,60%. Τα χρεόγραφα επαναγοράστηκαν στην τιμή έκδοσης μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α φέρουν αξιολόγηση Α από τον οίκο Fitch και χρησιμοποιούνται ως εγγύηση για την λήψη ρευστότητας από την ΕΚΤ. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανεκδώσει καινούργια ή να τα πουλήσει ως έχουν σε επενδυτές.

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008. Στις 24 Φεβρουαρίου 2009, με την Κ2-1950 απόφαση που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε., το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε την προαναφερόμενη έκδοση. Την 21 Μαΐου 2009, το Δ.Σ. της Τράπεζας πιστοποίησε την ολοσχερή καταβολή της εν λόγω εκδόσεως από το Ελληνικό Δημόσιο. Η έκδοση καλύφθηκε με την μεταβίβαση προς την Τράπεζα ισόποσης

(αποτιμηθείσας) αξίας ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, επιτοκίου ίσου με Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 1,3%. Στις 25 Μαΐου 2009, το πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας σχετικά με την προαναφερόμενη πιστοποίηση, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. (Κ2-5300 απόφαση).

Την 26 Φεβρουαρίου 2009, η Τράπεζα μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €5.100 εκατ. με λήξη το Σεπτέμβριο 2039. Οι τίτλοι έχουν εξαμηνιαία καταβολή τόκων την 20η εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 0,50%. Οι τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για απόκτηση ρευστότητας από την ΕΚΤ έως την υποβάθμισή τους από την Moody's σε Ba2 την 15 Ιουνίου 2010.

Σύμφωνα με τον σχετικό πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας που αφορά στην παροχή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο για νέα βραχυπρόθεσμα δάνεια, την 4 Ιουνίου 2009 η Τράπεζα εξέδωσε €500 εκατ. σε τίτλους κυμαινομένου επιτοκίου ίσο με Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,25%. Οι τίτλοι έληξαν το Δεκέμβριο του 2009. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε 50 μονάδες βάσης.

Τον Ιούλιο του 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Δ.Σ., η Τράπεζα αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €551.838.075 με την έκδοση 110.367.615 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €11,30 για κάθε μία κοινή μετοχή. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες για κάθε 9 παλαιές κοινές μετοχές.

Την 7 Οκτωβρίου 2009, η Τράπεζα εξέδωσε την τρίτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., διάρκειας 7 ετών, με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875%. Οι τίτλοι έχουν αξιολογηθεί ως Baa3 από τη Moody's και A- από τη Fitch. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ. Τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» καθώς έχουν διατεθεί στο σύνολό τους σε εγχώριους και ξένους επενδυτές.

Την 18 Μαρτίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την τέταρτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., διάρκειας 8 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και με εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών. Οι ομολογίες έχουν τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 1,9%. Οι τίτλοι φέρουν αξιολόγηση ως Baa3 από τη Moody's και A- από τη Fitch. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ. Τα χρεόγραφα αυτά δεν απεικονίζονται στις «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» καθώς κατέχονται από την ίδια την Τράπεζα.

Την 12 Απριλίου 2010 στα πλαίσια του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα προέβη σε δανεισμό από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους ελληνικών κρατικών ομολόγων συνολικής αξίας €787 εκατ., με εξασφάλιση απαίτησης από στεγαστικά και ναυτιλιακά δάνεια, τα οποία φέρουν αξιολόγηση BB+ από τη Standard & Poor's, Ba1 από την Moody's και BBB- από τη Fitch.

Την 26 Απριλίου 2010, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινομένου επιτοκίου ύψους €2.500 εκατ. Οι τίτλοι φέρουν εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου και έχουν επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 2,5%. Οι τίτλοι λήγουν τον Απρίλιο του 2013 και φέρουν αξιολόγηση Ba1 από τη Moody's.

Την 4 Μαΐου 2010, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.345 εκατ. και €655 εκατ. Οι τίτλοι φέρουν εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου και έχουν επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 5%. Οι τίτλοι λήγουν το Μάιο του 2013 και φέρουν αξιολόγηση Ba1 από τη Moody's.

Την 11 Μαΐου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την πέμπτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ., διάρκειας 10 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών), με εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών. Οι ομολογίες έχουν τριμηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 2,5%. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ. Οι τίτλοι φέρουν αξιολόγηση Baa3 από τη Moody's και A- από τη Fitch.

Την 21 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα θέσπισε το δεύτερο πρόγραμμα έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους €15 δισ. (Πρόγραμμα Καλυμμένων Ομολογιών ΙΙ), στα πλαίσια του οποίου την 24 Ιουνίου 2010 εξέδωσε τρεις σειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,0 δισ. η κάθε μια και με εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών. Η πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογιών έχει διάρκεια 5 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο

αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 1,7% με τριμηνιαία πληρωμή τόκων. Η δεύτερη σειρά καλυμμένων ομολογιών έχει διάρκεια 7 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 2% με τριμηνιαία πληρωμή τόκων. Η τρίτη σειρά καλυμμένων ομολογιών έχει διάρκεια 9 ετών (με δυνατότητα παράτασης 10 ετών) και επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 2,3% με τριμηνιαία πληρωμή τόκων. Την 29 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα στο πλαίσιο του υφιστάμενου δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών, προέβη στην περαιτέρω άντληση ποσού €1.500 εκατ. μέσω καλυμμένων ομολογιών, με ισόποση αύξηση €500 εκατ. των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών πενταετούς, επταετούς και εννεαετούς διάρκειας, οι οποίες εκδόθηκαν την 24 Ιουνίου 2010. Οι τίτλοι φέρουν αξιολόγηση Baa3 από τη Moody's.

Την 28 Ιουνίου 2010, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η Τράπεζα εξέδωσε τίτλους κυμαινομένου επιτοκίου ύψους €4.265,6 εκατ. Οι τίτλοι φέρουν εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου και έχουν επιτόκιο ίσο με Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 5%. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2013 και φέρουν αξιολόγηση Ba2 από την Moody's.

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και εισήχθη για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%. Με την έκδοση αυτή ενισχύονται την 30 Ιουνίου 2010 τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας με €450 εκατ., ιδιαίτερα ο δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I ratio- pro forma) ενισχύεται κατά 22 μονάδες βάσης και ο δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Capital ratio- pro forma) ενισχύεται κατά 63 μονάδες βάσης. Οι τίτλοι φέρουν αξιολόγηση Ba2 από τη Moody's.

3.5 Επενδύσεις

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010.

Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία και λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	**2007**	**2008**	**2009**	**Εξάμηνο 2010**
*(ποσά σε € εκατ.)**				
Ακίνητα επενδύσεων, Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια	7,2	59,0	28,5	13,5
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	101,1	125,9	124,5	47,8
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	26,0	24,1	25,6	10,9
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	69,9	68,3	33,8	11,0
Λογισμικό	46,5	58,8	55,5	29,2
Λοιπά άυλα	22,8	32,4	20,6	12,1
Σύνολο επενδύσεων	**273,5**	**368,5**	**288,5**	**124,5**

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

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2009 ανήλθαν σε €288,5 εκατ. έναντι €368,5 εκατ. το 2008 και €273,5 εκατ. το 2007. Ο Όμιλος πραγματοποίησε τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Συγκεκριμένα, στις χρήσεις 2007, 2008 και 2009, οι θυγατρικές τράπεζες στη Τουρκία και στη Νοτιανατολική Ευρώπη υλοποίησαν σημαντικό αναπτυξιακό πρόγραμμα του δικτύου τους.

Στο πλαίσιο της διατήρησης και ανάπτυξης των ιστορικών κτιρίων που έχουν σχέση με την οικονομική ζωή της χώρας, αγοράστηκε το 2008 το κτίριο του Παλαιού Χρηματιστηρίου με τίμημα €13,3 εκατ.

Το 2008, ξεκίνησε το έργο ανακαίνισης των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας με σκοπό την βέλτιστη χωροταξική διάρθρωση και τον ομοιόμορφο σχεδιασμό τους. Στόχος ήταν η αναβάθμιση της εικόνας της Τράπεζας και η βελτίωση των συνθηκών εργασίας και των σχέσεων συνεργασίας με τους πελάτες. Κατά το 2009 ολοκληρώθηκε η ανακαίνιση 77 καταστημάτων και η αλλαγή της εξωτερικής όψης 493 καταστημάτων.

3.5.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2007-2009 και στη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010, χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Το σύνολο των επενδύσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

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

Α/Α	Εταιρεία	2007*	2008*	2009*	Ιούνιος-10*	Διευκρινίσεις
1	Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών	1,7	-	-	-	Εξαγορά από την NBG I
2	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	-	6,0	-	-	***
3	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	-	12,0	-	-	***
4	Εθνική Factors Α.Ε.	-	-	50,0	-	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100%
5	ETEBA Romania SA	0,6	-	0,3	-	***
6	Banka Romaneasca SA	-	83,2	-	-	***
7	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	165,4	141,5	40,0	-	2007: Εξαγορά ποσοστού μέσω δημόσιας πρότασης 2008-2009: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
8	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	-	99,6	-	-	***
9	NBG International Holding BV	-	-	185,5	-	***
10	Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.	0,4	-	0,3	-	***
11	Διόνυσος Α.Ε.	0,6	0,3	0,3	-	***
12	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	-	2,5	1,4	-	***
13	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	0,1	-	***
14	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	-	5,0	2,0	-	2008: Εξαγορά ποσοστού μειοψηφίας 2009: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
15	Finansbank A.S. Group	1.755,8	11,5	0,3	-	2007: Εξαγορά ποσοστού 43,44% 2008: Εξαγορά ποσοστού 0,22% μειοψηφίας
16	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	64,7	-	-		2007: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και εξαγορά % μειοψηφίας
17	Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ	48,9	-	-	-	Εξαγορά ποσοστού 100%
18	NBG A.D.Beograd	32,0	-	-	-	***
19	NBG Leasing D.O.O. Belgrade	2,5	-	-	-	Εξαγορά ποσοστού 100%
20	CPT Investments Ltd	401,0	311,2	-	-	2007: ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 50,10% 2008: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
21	NBG Finance Plc	-	1,8	9,0	4,4	***
22	NBG Finance (Dollar) Plc	-	497,6	0,3	0,1	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% και συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
23	NBG Finance (Sterling) Plc	-	69,3	10,2	2,2	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% και συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
	ΣΥΝΟΛΟ	**2.473,6**	**1.241,5**	**299,7**	**6,7**	

** Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται έξοδα συναλλαγών*

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

****Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου*

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007-2009 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

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

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Σύμφωνα με τους όρους της από 5 Απριλίου 2007 συμφωνίας, η Τράπεζα συμφώνησε να εξαγοράσει και το IFC συμφώνησε να πωλήσει το 5% των κοινών μετοχών της τουρκικής τράπεζας Finansbank εντός επτά ετών σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στη σχετική συμφωνία. Η σχετική χρηματοδότηση θα υλοποιηθεί με κεφάλαια της Τράπεζας. Αναλυτικές πληροφορίες για τους όρους της συμφωνίας σχετικά με το υπό εξαγορά 5% ποσοστό της τράπεζας Finansbank αναφέρονται στην ενότητα 3.4.1 «*Σημαντικά γεγονότα*».

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

3.5.4 Συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 συνοψίζονται ως ακολούθως:

Συμβατικές υποχρεώσεις	Έως 1 έτος	1 έως 3 έτη	3 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
			*ποσά σε € χιλιάδες)**		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21.542.906	34.909	-	272.977	**21.850.792**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	70.872.469	319.019	242.405	150.836	**71.584.729**
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.007.406	666.022	310.306	1.995.131	**3.978.865**
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	75.977	119.679	122.205	128.240	**446.101**
Ασφαλιστικά αποθεματικά και υποχρεώσεις	941.290	270.987	287.275	1.081.771	**2.581.323**
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	44.209	66.229	71.858	221.632	**403.928**
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης μειοψηφίας	36.478	23.467	207.435	-	**267.380**
Σύνολο	**94.520.735**	**1.500.312**	**1.241.484**	**3.850.587**	**101.113.118**

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

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

3.5.5 Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης

Ο Όμιλος στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, αναλαμβάνει συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφομένων όρων της συμφωνίας. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου τρίτου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους, και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας (βλ. Σημείωση 37 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου). Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί τη ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός κατάστασης οικονομικής θέσης κινδύνους.

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

	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου,
	2007	2008	2009	2010
		Χιλιάδες €		
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια*	19.230.956	18.536.580	19.641.495	19.009.535
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	857.967	654.996	452.273	605.146
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	6.550.513	6.282.662	6.369.777	6.732.165
Σύνολο	**26.639.436**	**25.474.238**	**26.463.545**	**26.346.846**

**Τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια περιλαμβάνουν την 30 Ιουνίου 2010 ποσό €1.035 εκατ. για τον Όμιλο (2009: €1.597 εκατ., 2008: €1.985 εκατ.), τα οποία αφορούν όρια που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη και συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των Σταθμισμένων για Κίνδυνο Στοιχείων Ενεργητικού με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας[2]

3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα αποτελεί το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης διατηρώντας σημαντικό ρόλο στον κλάδο λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 11 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, περισσότερους από 3 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς, 575 υποκαταστήματα και περισσότερα από 1.500 ATM την 30 Ιουνίου 2010. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εστιάζει τις δραστηριότητές του κυρίως στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη, όπου δραστηριοποιείται σήμερα στη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, την Κύπρο και τη ΠΓΔΜ. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

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

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

Η Τράπεζα είναι η κύρια επιχειρησιακή εταιρεία του Ομίλου και αντιπροσωπεύει το 69,7% του ενεργητικού του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναλογούν στο 79,2% των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Παρότι η Τράπεζα διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, υποστηρίζεται από οκτώ τραπεζικές θυγατρικές του εξωτερικού: Finansbank AS, United Bulgaria Bank AD-Sofia («UBB»), Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad, Banca Romaneasca SA, Stopanska Banka A.D.-Skopje, NBG Cyprus Ltd., South African Bank of Athens Ltd., και τη NBG Bank Malta Ltd. Ο Όμιλος σκοπεύει να συνεχίσει την επέκταση των δραστηριοτήτων του στη ΝΑ Ευρώπη και την περιοχή της ΝΑ Μεσογείου.

3.6.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου

- **Η φήμη και το εμπορικό όνομα της Τράπεζας.** Η Τράπεζα είναι σήμερα το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει της κεφαλαιοποίησης[3] της, χαίροντας φήμης για αξιοπιστία και αναγνώριση του εμπορικού ονόματος μέσω της ιστορίας μεγαλύτερης των 170 ετών. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη εταιρεία που εισήχθη στο Χ.Α. το 1880. Η ισχύς της φήμης και εμπορικής αναγνώρισης παρέχει στην Τράπεζα πλεονέκτημα στην προσέλκυση εργασιών από πελάτες λιανικής, με αποτέλεσμα την σημαντική της θέση σε καταθέσεις και παροχή στεγαστικής πίστης.
- **Η πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε σημαντική πλειοψηφία του πληθυσμού της Ελλάδας με περισσότερους από 11 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς και περισσότερους από 3 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Το εύρος της καταθετικής βάσης της Τράπεζας και η διείσδυσή της στην Ελληνική αγορά, της παρέχουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα μέσω του οποίου δύναται να διαθέσει πρόσθετα τραπεζικά προϊόντα στους πελάτες της και επίσης τη δυνατότητα υλοποίησης σταυροειδών πωλήσεων νέων προϊόντων.
- **Η ρευστότητα της Τράπεζας.** Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2010 ήταν €68,7 δισ., και ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανερχόταν σε 103,0% Κατά την διάρκεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα μέχρι και σήμερα, παρόλη την σημαντική εκροή καταθέσεων από το σύνολο των Ελληνικών τραπεζών, στο

---

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

[3] Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο Χρηματιστηριακές Εξελίξεις – Αύγουστος 2010

εξωτερικό, η Τράπεζα, διατήρησε, αν όχι αύξησε το μερίδιο αγοράς της σε καταθέσεις στην Ελλάδα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ισχύος του εμπορικού της ονόματος και της βελτιωμένης προώθησης των λιανικών υπηρεσιών της. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ευρεία καταθετική της βάση προσφέρει μια σταθερή και χαμηλού κόστους πηγή ρευστότητας. Επιπλέον, οι πηγές ρευστότητας συμπεριλαμβάνουν τα προγράμματα καλυμμένων ομολογιών ύψους €10 δισ. (πρόγραμμα Ι) και €15 δισ. (πρόγραμμα ΙΙ) καθώς και τη συμμετοχή της Τράπεζας το 2010 στον δεύτερο και τρίτο πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 ύψους €9,6 δισ., (μη συμπεριλαμβανομένου του δυνητικού μεριδίου της Τράπεζας στην επέκταση του δεύτερου πυλώνα του προγράμματος κατά €25 δισ.). Αυτές οι μη παραδοσιακές πηγές έχουν μειώσει την εξάρτηση της Τράπεζας από άλλες παραδοσιακές πηγές όπως η επιχειρηματική και η διατραπεζική χρηματοδότηση. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ρευστότητά της, προσφέρει μια ουσιαστική βάση για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών ανάπτυξής, όταν καταστούν πιο ευνοϊκές οι συνθήκες της αγοράς.

- **Η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.** Η Τράπεζα έχει λάβει σημαντικά μέτρα για να προστατεύσει την κεφαλαιακή της βάση σε ένα περιβάλλον μεγάλης αβεβαιότητας. Τον Ιούλιο του 2009, ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης ποσού €1,2 δισ. καθώς και η δημόσια προσφορά για την επαναγορά των πέντε εκδόσεων υβριδικών τίτλων την 30 Ιουνίου 2010. Την 30 Ιουνίου 2010, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €9,2 δισ. Επιπλέον η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. (βλ. ενότητα 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Άντληση κεφαλαίων»). Με την έκδοση αυτή ενισχύονται τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας (pro forma) με €450 εκατ. και τα Βασικά ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου κατά €152,5 εκατ. και €157,3 εκατ. αντίστοιχα. Η προτεινόμενη με τη Δημόσια Προσφορά «συνδυασμένη» αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης και η έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών θα ενισχύσουν ακόμα περισσότερο τον ισολογισμό της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι τον Ιούλιο του 2010 η Τράπεζα συμμετείχε με επιτυχία στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (CEBS) σε συνεργασία με την ΕΚΤ. Οι παραπάνω επιδόσεις της Τράπεζας στο πανευρωπαϊκό stress test της CEBS επιβεβαιώνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας. Παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς υποθέσεις των stress tests για την εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου που είχαν ως αποτέλεσμα οι σωρευτικές προβλέψεις του Ομίλου για τη διετία 2010 – 2011 να εκτιμηθούν σε €5,1 δισ. (ήτοι 700 μονάδες βάσης κόστος προβλέψεων έναντι 184 μονάδων βάσης στο πρώτο εξάμηνο του 2010), η προ φόρων και προβλέψεων κερδοφορία της Τράπεζας απορρόφησε την επίδραση των ακραίων υποθέσεων.

- **Ποιοτικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και συντηρητικές πολιτικές κινδύνων και διαχείρισης.** Η Τράπεζα δεν έχει καθόλου έκθεση σε δομημένες πιστώσεις ή σε κινητές αξίες που προσφέρουν υπεραποδόσεις ή σε δανεισμό στον τομέα κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου. Οι πολιτικές χορηγήσεων της Τράπεζας ήταν παραδοσιακά μεταξύ των πλέον συντηρητικών στην Ελλάδα και είχαν σαν αποτέλεσμα ένα ισχυρό χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο κατά μεγάλο μέρος από εξασφαλισμένα σε μεγάλο βαθμό δάνεια σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες και από πλήρως εξασφαλισμένα ενυπόθηκα δάνεια με χαμηλό δείκτη δανείου προς αξία, με σχετικά μικρή έκθεση σε μη εξασφαλισμένες καταναλωτικές χορηγήσεις και λιγότερο εδραιωμένες Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις («ΜΜΕ»). Την 30 Ιουνίου 2010 το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου σε σχέση με τα προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκε στο 6,4% ενώ η κάλυψη αυτών από προβλέψεις ήταν στο 63,5%. Όπως και το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, ένα μεγάλο ποσοστό των δανείων στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη είναι εξασφαλισμένο. Στην Τουρκία τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευαν το 5,6% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank την 30 Ιουνίου 2010, σημειώνοντας βελτίωση 8 μονάδων βάσης από την 31 Δεκεμβρίου 2009. Η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σημείωσε απότομη επιβράδυνση τους πρώτους 6 μήνες του 2010 και ταυτόχρονα οι αποπληρωμές βελτιώθηκαν σημαντικά. Παρότι τα πρόσφατα προβλήματα στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες αναμένεται να επηρεάσουν την πιστοληπτική ποιότητα των οφειλετών γενικότερα, περιλαμβανομένων των πελατών της Τράπεζας, η Τράπεζα πιστεύει ότι η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της και των άλλων περιουσιακών της στοιχείων αποτελεί ένα σημαντικό πλεονέκτημα για την αντιμετώπιση αυτών, και τυχόν περαιτέρω, συνεπειών από τα προβλήματα των αγορών.
- **Καθιερωμένη περιφερειακή πλατφόρμα που παρέχει δυνατότητα διαφοροποίησης και αναπτυξιακή δυνατότητα.** Η διαφοροποίηση και το εύρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας την τελευταία δεκαετία βοηθά στην εξισορρόπηση των πιέσεων της δραστηριότητας στην Ελλάδα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε επτά αναπτυσσόμενες χώρες που γειτονεύουν με την Ελλάδα-ήτοι στην Αλβανία, στη Βουλγαρία, στη

Ρουμανία, στη Σερβία, στην Τουρκία, στην Κύπρο και στην ΠΓΔΜ με σύνολο περίπου 1.153 υποκαταστημάτων που παρέχουν πρόσβαση σε συνολικό πληθυσμό περίπου 118 εκατ. στις χώρες παρουσίας μας. Το 2009 οι χώρες αυτές είχαν συνολικό ΑΕΠ ύψους περίπου €655 δισ.[4] και το ΔΝΤ προβλέπει αύξηση στο ΑΕΠ των χωρών αυτών σε 3,4%, 2,0%, 5,1%, 3,0%, 3,4%, 1,9% και 3,0% αντίστοιχα το 2011[5]. Η θυγατρική στην Τουρκία, Finansbank, είναι μία από τις μεγαλύτερες εμπορικές ιδιωτικές τράπεζες στην χώρα[6] με μερίδια αγοράς σε λιανική, στεγαστική πίστη και πιστωτικές κάρτες. Η παρουσία της Τράπεζας σε αγορές εκτός Ελλάδος, παρέχει πρόσθετες ευκαιρίες για την αποτελεσματική κεφαλαιακή ανάπτυξη και την εκμετάλλευση της εμπειρίας που αποκτά σε όλο το εύρος των εργασιών της καθώς και να εκμεταλλευτεί συνεργασίες που της επιφέρουν μείωση του κόστους. Η Τράπεζα δεσμεύεται να συνεχίσει την ανάπτυξη της παρουσίας της σε αυτές και άλλες χώρες όπου οι χαμηλοί δείκτες δανεισμού προς ΑΕΠ και ο Ευρωπαϊκός προσανατολισμός τους υποδεικνύουν σημαντικό δυναμικό ανάπτυξης.

- **Σημαντική θέση της Τράπεζας στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και προϊόντα στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση σε πολλές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προϊόντων στην Ελλάδα, όπως οι καταθέσεις, χορηγήσεις στεγαστικής πίστης, επιχειρηματικής πίστης, καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, καθώς και σε προϊόντα ασφαλίσεων ζωής και ζημιών και στη διαχείριση κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, ο στόχος της Τράπεζας είναι να διατηρήσει την σημαντική της θέση σε βασικούς τομείς χαμηλότερου ρίσκου, όπως η στεγαστική και επιχειρηματική πίστη. Η Τράπεζα πιστεύει ότι η σημαντική της θέση στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα της παρέχει ουσιαστική βάση από την οποία θα είναι σε θέση να διευρύνει με επιτυχία και σύνεση τις εργασίες της, τις σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και ως εκ τούτου να αυξάνει τα έσοδά της από τις υπηρεσίες που προσφέρει στους πελάτες της.

3.6.3 Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα[7]

Η Ελλάδα εισήλθε και αυτή στην παγκόσμια ύφεση που ξεκίνησε το 2008 με βαθιές χρόνιες αδυναμίες. Η κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας και η μειωμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου διεθνώς ενίσχυσαν τις ανησυχίες αναφορικά με τις χρόνιες δημοσιονομικές ανισορροπίες καθώς και το υψηλό έλλειμμα στο εξωτερικό ισοζύγιο της χώρας. Το δημοσιονομικό έλλειμμα διευρύνθηκε από 7,7% το 2008 σε 13,6% το 2009. Το δημόσιο χρέος αυξήθηκε, κατά συνέπεια, από επίπεδα χαμηλότερα του 100% του ΑΕΠ σε 115% στο τέλος του 2009. Οι εξελίξεις αυτές ενίσχυσαν περαιτέρω τις ανησυχίες αναφορικά με τη δυνατότητα του Ελληνικού Δημοσίου να εξυπηρετήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις οδηγώντας σε σημαντική άνοδο των επιτοκίων των ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η διογκούμενη αβεβαιότητα από την αναθεώρηση των δημοσιονομικών στοιχείων των προηγουμένων ετών σε συνδυασμό με αυξημένη ανησυχία στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές για ένα συμβάν αθέτησης πληρωμής δανειακών υποχρεώσεων ώθησε τις αποδόσεις των ελληνικών 10-ετων ομολόγων υψηλότερα από το 8% από τις αρχές Μαΐου του 2010, δηλ. σε επίπεδα της προ-ΟΝΕ περιόδου, και το επιτοκιακό περιθώριο έναντι των αντίστοιχων δεκαετών κρατικών τίτλων στις 973 μονάδες βάσης (τιμή κλεισίματος).

Οι προσπάθειες των ελληνικών αρχών να αντιμετωπίσουν τις αδυναμίες με τη δημοσίευση του νέου προγράμματος Σταθερότητας και Ανάκαμψης τον Ιανουάριο δεν μπόρεσαν να αποδώσουν μέσα σε αυτό το δυσμενές περιβάλλον. Μετά από εκτεταμένες διαβουλεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή 2 νέες δέσμες δημοσιονομικών μέτρων ανακοινώθηκαν από τις ελληνικές αρχές το Φεβρουάριο και το Μάρτιο του 2010 αλλά δε κατάφεραν να αποκαταστήσουν τη εμπιστοσύνη των αγορών. Ως εκ τούτου, η αβεβαιότητα στις αγορές οξύνθηκε περαιτέρω και οι αμφιβολίες για τη βιωσιμότητα των ελληνικών δημοσίων οικονομικών ενισχύθηκαν, εντείνοντας την κρίση εμπιστοσύνης. Η πρόσβαση σε δανειακά κεφάλαια από το εξωτερικό περιορίστηκε δραματικά και το επιτοκιακό περιθώριο των ελληνικών ομολόγων διευρύνθηκε περαιτέρω

---

[4] Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας και του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το 2009.

[5] Πηγή: 'Εκθεση του ΔΝΤ "World Economic Outlook, Απρίλιος 2010"

[6] Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Ένωση Τράπεζων της Τουρκίας («The Banking System in Turkey, Quarterly Statistics by Banks, Branches and Employees June 2010- Report code: DE13, July 2010).

[7] Πληροφορίες αυτής της ενότητας του κειμένου έχουν αντληθεί από την Έκθεση του ΔΝΤ με τίτλο: "Greece: Staff Report on Request for Stand-By-Arrangement".

θέτοντας την ελληνική οικονομία υπό την απειλή ενός συνδυασμού διαρκώς εξελισσόμενων, δυσμενών και ανατροφοδοτούμενων επιδράσεων.

Στις αρχές Μαΐου του 2010, στα πλαίσια του Μνημονίου, η Ελληνική Κυβέρνηση έχει εξασφαλίσει την πρόσβαση σε χρηματοδότηση που ανέρχεται συνολικά στα €110 δισ., έως το 2013, υπό την μορφή ενός συνδυασμένου προγράμματος δημοσιονομικής στήριξης από ΔΝΤ και ΕΕ συμπεριλαμβανόμενου ενός μηχανισμού άμεσης δανειοδότησης (stand-by arrangement) από το ΔΝΤ. Η χρηματοδότηση είναι διαθέσιμη υπό την μορφή τμηματικών εκταμιεύσεων που συναρτώνται από την πρόοδο στην εφαρμογή του Μνημονίου στην ελληνική οικονομία, όπως αυτή προκύπτει από τριμηνιαίες αξιολογήσεις της υλοποίησής του από το ΔΝΤ και την ΕΕ. Το ΔΝΤ προσδοκά ότι το Μνημόνιο θα καλύψει το πλείστον των χρηματοδοτικών αναγκών του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι τα μέσα του 2012. Το κόστος δανεισμού είναι σημαντικά πιο ευνοϊκό από τις τρέχουσες συνθήκες πρόσβασης στις αγορές. Η διάρκεια των δανείων είναι από 3 έως 5 έτη και το σταθμικό ετήσιο επιτόκιο είναι 4,7%.

Το Μνημόνιο, που χαρακτηρίζεται από το ΔΝΤ ως ιδιαίτερα φιλόδοξο, είναι επικεντρωμένο στην αντιμετώπιση των ακόλουθων προκλήσεων:

- Αποκατάσταση της εμπιστοσύνης και της βιωσιμότητας των ελληνικών δημοσίων οικονομικών: Το Μνημόνιο προσδιορίζει το αναμενόμενο χρονικό σημείο για αντιστροφή της αυξητικής πορείας του δημόσιου χρέους στο 2013 όπου αναμένεται να κορυφωθεί στο 149% του ΑΕΠ και κατόπιν να ακολουθήσει μια πτωτική πορεία.
- Επανάκτηση των απωλειών ανταγωνιστικότητας: Το Μνημόνιο προβλέπει την περικοπή ονομαστικών μισθών κι επιδομάτων στο δημόσιο τομέα καθώς και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για τη μείωση του κόστους και τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας κόστους, τα οποία θα επιτρέψουν τη μετάβαση της ελληνικής οικονομίας σε ένα πρότυπο ανάπτυξης βασισμένο περισσότερο στις επενδύσεις και τις εξαγωγές. Το Μνημόνιο στοχεύει επίσης στην αύξηση της διαφάνειας και στον περιορισμό του ρόλου του κράτους στην οικονομία.
- Εξασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Καθώς το χρηματοπιστωτικό σύστημα διανύει μια περίοδο αποπληθωρισμού η οποία αναμένεται να έχει αρνητική επίδραση στην κερδοφορία και στην κατάσταση του ισολογισμού των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, οι διαθέσιμοι μηχανισμοί για την αντιμετώπιση των πιέσεων στη χρηματοοικονομική φερεγγυότητά τους θα επεκταθούν με τη δημιουργία του ΤΧΣ. Για την εξομάλυνση δυνητικών προβλημάτων ρευστότητας, παρατάθηκε η δυνατότητα χρήσης του δεύτερου και του τρίτου πυλώνα του υφιστάμενου Προγράμματος στήριξης του τραπεζικού τομέα μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010. Η αναστολή από την ΕΚΤ της εφαρμογής των κριτηρίων ελάχιστης πιστοληπτικής διαβάθμισης για την αποδοχή εγγυήσεων μέσω χρήσης χρεογράφων εκδιδόμενων από την Ελληνική Κυβέρνηση θα λειτουργήσει υποστηρικτικά στη ρευστότητα των ελληνικών κρατικών ομολόγων.

Μέτρα ενίσχυσης της βιωσιμότητας των δημοσίων οικονομικών:

Το Μνημόνιο προβλέπει την εφαρμογή συγκεκριμένων δημοσιονομικών μέτρων τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Λήψη επιπρόσθετων μέτρων περικοπής των δαπανών εκτιμώμενα στο 5,2% του ΑΕΠ τα οποία περιλαμβάνουν τη μείωση του 13ου και του 14ου μισθού για τους εργαζόμενους στο δημόσιο τομέα καθώς και περικοπές επιδομάτων και υψηλών συντάξεων, συρρίκνωση της απασχόλησης στο δημόσιο τομέα, περικοπές (i) στις ελαστικές δαπάνες (ii) στις επενδυτικές δαπάνες ήσσονος σπουδαιότητας (iii) στις ανεπαρκώς στοχευμένες κοινωνικές μεταβιβάσεις καθώς και εξυγίανση των οικονομικών της τοπικής αυτοδιοίκησης και μείωση των επιδοτήσεων στις δημόσιες επιχειρήσεις.
- Εφαρμογή μιας σημαντικής ασφαλιστικής μεταρρύθμισης το 2010 με την οποία εισάγεται ένα κεφαλαιοποιητικό σύστημα που αποτρέπει την κατάχρηση της διαιτησίας και εντείνει τον ανταγωνισμό.
- Επιπρόσθετα μέτρα ενίσχυσης εσόδων, εκτιμώμενα στο 4% του ΑΕΠ, τα οποία περιλαμβάνουν περαιτέρω αύξηση του συντελεστή ΦΠΑ από το 21% στο 23% και από το 10% στο 11% για τον μειωμένο συντελεστή, όπως υπηρεσίες εστιατορίων-ξενοδοχείων, μετακίνηση αγαθών και υπηρεσιών, από τον μειωμένο στον κανονικό συντελεστή και αυξήσεις φόρων κατανάλωσης σε καύσιμα, αλκοόλ και καπνά προκειμένου να εναρμονιστούν με τον μέσο όρο της ΕΕ, αύξηση των αντικειμενικών αξιών των ακινήτων, επιβολή έκτακτης εισφοράς στις κερδοφόρες επιχειρήσεις, πρόστιμα για την τακτοποίηση πολεοδομικών παραβιάσεων και επιπρόσθετα τέλη και πώληση αδειών για τεχνικά και τυχερά παίγνια.

- Διαρθρωτικά μέτρα στη δημοσιονομική διαχείριση με προσδοκώμενο όφελος 1,8% του ΑΕΠ που περιλαμβάνουν βελτιώσεις διαχείρισης του προϋπολογισμού και καλύτερη φορολογική διοίκηση τα οποία παρουσιάζονται στη συνέχεια υπό τον τίτλο «Διαρθρωτικά Μέτρα».

  Το εκτιμώμενο όφελος από τα επιπρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα για τον 2010 ανέρχεται σε 5-6% του ΑΕΠ. Το Μνημόνιο προβλέπει συνολικά την εφαρμογή μέτρων λιτότητας που αντιστοιχούν στο 7,5% του ΑΕΠ το 2010, στο 4% το 2011 και στο 2% το 2012 και 2013 αντίστοιχα.

Διαρθρωτικά Μέτρα

Το Μνημόνιο περιλαμβάνει μία δέσμη σχεδιαζόμενων διαρθρωτικών μέτρων και προτάσεων πολιτικής που αποσκοπούν στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και του δυνητικού ρυθμού ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας μεσοπρόθεσμα, με στόχο την ενίσχυση των δυνατοτήτων εξυπηρέτησης του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν:

- Αναμόρφωση του νομικού και ρυθμιστικού πλαισίου που καλύπτει τις συλλογικές μισθολογικές διαπραγματεύσεις με στόχο την αποφυγή ασύμμετρης εκμετάλλευσης των αποτελεσμάτων της διαιτησίας, βελτίωση του εγχώριου ανταγωνισμού κι εξυγίανση της δημόσιας διοίκησης.
- Εκσυγχρονισμός της δημόσιας διοίκησης μέσω βελτίωσης των διαδικασιών κρατικών προμηθειών, περιορισμού του μεγέθους του κράτους και ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της τοπικής αυτοδιοίκησης.
- Ενίσχυση της επιχειρηματικότητας μέσω του περιορισμού του κόστους και των εμποδίων στην επενδυτική δραστηριότητα και κατά συνέπεια στη δυνατότητα δημιουργίας νέων θέσεων εργασίας.
- Βελτίωση της διοίκησης των δημοσίων επιχειρήσεων και περαιτέρω διευκόλυνση των ιδιωτικοποιήσεων.
- Ενίσχυση των κρατικών εσόδων με την εφαρμογή των μέτρων της φορολογικής μεταρρύθμισης που στοχεύουν στην μείωση της φοροδιαφυγής, στον περιορισμό της διαφθοράς στο φοροεισπρακτικό μηχανισμό συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας μονάδων φορολογουμένων με μεγάλη φοροδοτική ικανότητα, επαχθέστερων ποινών για φοροδιαφυγή κι αυξημένων ελέγχων για άτομα με υψηλά εισοδήματα.
- Μείωση των χρηματοδοτικών αναγκών του συνταξιοδοτικού συστήματος με την εισαγωγή μεταρρυθμίσεων για αποτροπή της πρόωρης συνταξιοδότησης και την εφαρμογή κανόνων που περιορίζουν τις συντάξιμες απολαβές και τη διαχρονική εξέλιξή τους μέσω της τιμαριθμοποίησής τους.
- Ενίσχυση του ανταγωνισμού στις αγορές προϊόντων και υπηρεσιών.

Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της πρώτης ενδιάμεσης αξιολόγησης από το μεικτό κλιμάκιο των ΕΕ, ΔΝΤ και ΕΚΤ, η εφαρμογή του Μνημονίου υπερέβη τις προσδοκίες κατά το Α’ εξάμηνο του 2010 με την εκτέλεση του προϋπολογισμού κεντρικής κυβέρνησης να υπερ-επιτυγχάνει τους 6-μηνιαίους στόχους και την προώθηση του νομοθετικού έργου ιδιαίτερα στους απαιτητικούς τομείς της ασφαλιστικής μεταρρύθμισης, της αγοράς εργασίας και της μεταρρύθμισης της δημόσιας διοίκησης να βρίσκονται μπροστά από τα προγραμματισμένα χρονοδιαγράμματα. Το Μνημόνιο προβλέπει την προώθηση νέων απαιτητικών μεταρρυθμίσεων στο β’ εξάμηνο του έτους και είναι ενθαρρυντικό ότι η κοινή γνώμη συνεχίζει να υποστηρίζει με σημαντική πλειοψηφία την προώθηση μεταρρυθμίσεων που θα προωθήσουν την ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας.

Μέτρα για τον χρηματοπιστωτικό τομέα

Το Μνημόνιο προβλέπει τη δημιουργία ενός τρίτου πυλώνα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος που παρέχει τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης στην περίπτωση περιορισμού των κεφαλαιακών αποθεματικών των τραπεζών. Συγκεκριμένα η σύσταση του προβλεπόμενου από το Μνημόνιο Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης υλοποιήθηκε με την ψήφιση σχετικού νόμου στις 21 Ιουλίου (Financial Stabilization Fund) και το οποίο θα χρηματοδοτηθεί από τον Προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στα πλαίσια του Μνημονίου, με στόχο την εξασφάλιση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας για το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Αν οι εποπτικές αρχές εκτιμούν ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μιας τράπεζας υποχωρούν κάτω από ένα επίπεδο που θεωρείται επαρκές, οι μέτοχοι θα κληθούν να παράσχουν κεφαλαιακή ενίσχυση ή εναλλακτικά θα γίνει χρήση του Ταμείου. Το ΤΧΣ θα παράσχει μετοχικό κεφάλαιο στις τράπεζες υπό τη μορφή κοινών μετοχών ή προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές. Αν μια τράπεζα δεν καταστεί εφικτό να αποπληρώσει την κεφαλαιακή ενίσχυση εντός 5 ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, το ταμείο θα εισηγηθεί την εφαρμογή ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης για τη συγκεκριμένη τράπεζα το οποίο θα είναι συμβατό με τη νομοθεσία της ΕΕ για την παροχή κρατικής βοήθειας και την προστασία του ανταγωνισμού και θα συνοδεύεται από γνωμοδότηση της Τράπεζας της Ελλάδος. Αν οι

προβλεπόμενοι στόχοι του προγράμματος αναδιάρθρωσης της τράπεζας δεν επιτευχθούν, το ΤΧΣ δύναται να μετατρέψει τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές μετοχές. Το Ταμείο θα διαχειριστεί τις ενδεχόμενες συμμετοχές του σε ελληνικές τράπεζες με προοπτική να ρευστοποιήσει τη συμμετοχή του μέσα σε ένα περιορισμένο χρονικό διάστημα μεγιστοποιώντας τα δυνητικά έσοδά του και θα κάνει χρήση των δικαιωμάτων του ως μέτοχος προκειμένου να κατευθύνει το Δ.Σ. του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος προς τη λήψη αποφάσεων που μεγιστοποιούν την αγοραία αποτίμησή του.

Το ΤΧΣ θα λειτουργήσει για επτά έτη με σκοπό μεταξύ άλλων την απουσία εξάρτησης από τον εκλογικό κύκλο. Οποιεσδήποτε μετοχές παραμείνουν στην κατοχή του Ταμείου τη στιγμή παύσης της λειτουργίας του θα μεταβιβαστούν άμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο. Το συνολικό ποσό των κεφαλαίων που θα δεσμευτούν για να χρησιμοποιηθούν στο ΤΧΣ θα είναι €10 δισ. Ο διοικητής της ΤτΕ, εκπρόσωποι της ΤτΕ και του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας θα συμμετέχουν στο συμβούλιο του Ταμείου ενώ εκπρόσωποι της ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα μπορούν επίσης να συμμετάσχουν ως παρατηρητές. Το Ταμείο θα δίνει περιοδική αναφορά για τις δραστηριότητές του στο Ελληνικό Κοινοβούλιο, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ.

Τα τεστ αντοχών των βασικών ελληνικών τραπεζών που αντιστοιχούν στο 90% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, που διενεργήθηκαν από το CEBS τον Ιούλιο, κατέδειξαν ότι οι ελληνικές Τράπεζες (με μοναδική εξαίρεση την Αγροτική) παραμένουν επαρκώς κεφαλαιοποιημένες ακόμη και υπό πολύ δυσμενείς υποθέσεις αναφορικά με τις επιπτώσεις της κρίσης στη ποιότητα των χαρτοφυλακίων τους και εγγραφής σημαντικών απωλειών στο εμπορεύσιμό τους χαρτοφυλάκιο. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον η Ελληνική Κυβέρνηση ζήτησε τη σύνταξη εμπεριστατωμένης μελέτης αναφορικά με τις στρατηγικές προοπτικές του ελληνικού τραπεζικού τομέα καθώς και ενδεικτική μελέτη σκοπιμότητας για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στα οποία το κράτος έχει σταθερή παρουσία. Τόσο η στρατηγική ανάλυσης όσο και οι μελέτες σκοπιμότητας θα ολοκληρωθούν έως τα μέσα Σεπτεμβρίου.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα των τεστ αντοχών, βάσει του απαισιόδοξου σεναρίου εκτιμάται ότι ο δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων, Tier I, της Τράπεζας θα ανερχόταν σε περίπου 9,6% το 2011 σε σχέση με 11,3% το τέλος του 2009. Εάν ληφθούν υπόψη επιπλέον απομειώσεις €2 δισ. που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο της Ελληνικής Δημοκρατίας, ο δείκτης θα ανερχόταν σε 7,4% στο τέλος του 2011, δηλαδή υψηλότερα από το ελάχιστο όριο του 6% που απαιτεί η ΕΚΤ για τους σκοπούς αυτής της άσκησης. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της διοίκησης, οι οποίες εκτιμάται ότι είναι πιο ρεαλιστικές, σε σχέση με την Τουρκία, τα επιχειρηματικά δάνεια στην Ελλάδα και λαμβάνοντας υπόψη την άντληση €450 εκατ. Tier II κεφαλαίων, ο ανωτέρω δείκτης θα μπορούσε να είναι υψηλότερος κατά 200 μονάδες βάσης, δηλαδή περίπου 9,4%. Συγκεκριμένα, το κόστος πιστωτικού κινδύνου στην Τουρκία, στο απαισιόδοξο σενάριο, εκτιμήθηκε ότι δεν θα ξεπεράσει το αντίστοιχο του 2009 όταν η Τουρκία παρουσίασε σημαντική ύφεση και το κόστος πιστωτικού κινδύνου για το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο εκτιμήθηκε ότι θα ανέλθει στο επίπεδο που χρησιμοποιεί ως παραδοχή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζικών Εποπτών για τις Τράπεζες που δεν χρησιμοποιούν την εξελιγμένη μέθοδο εσωτερικής διαβάθμισης της Βασιλείας ΙΙ.

Καθώς οι συνθήκες ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα παραμένουν ισχυρές μετά και τη νέα υποβάθμιση από τη Moody's του κρατικού αξιόχρεου τον Ιούνιο του 2010 η οποία μείωσε της αξία του διαθεσίμου αποθέματος εγγυήσεων, το ελληνικό κράτος προώθησε σχετική νομοθετική ρύθμιση για τη διάθεση επιπλέον κρατικών εγγυήσεων στην έκδοση χρεογράφων από τις τράπεζες αξίας έως €25 δισ.

Αβεβαιότητες σχετικά με την εφαρμογή του Μνημονίου

Τα προαναφερόμενα μέτρα υπόκεινται σε σημαντικές αβεβαιότητες αναφορικά με την υλοποίησή τους. Οι κυριότερες εκ των οποίων είναι οι ακόλουθες:

- Η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα μπορεί να αποδειχθεί υψηλότερη των προβλέψεων επιβαρύνοντας την εκτέλεση του προϋπολογισμού τόσο στο σκέλος των δαπανών όσο και στο σκέλος των εσόδων.
- Η εφαρμογή του Μνημονίου προϋποθέτει εξαιρετικά ισχυρή πολιτική βούληση και κοινωνική συναίνεση/υποστήριξη.
- Οι ανησυχίες των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα των ελληνικών δημοσίων οικονομικών ενδέχεται να μην καμφθούν.
- Η Ελληνική Δημοκρατία ενδέχεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες αναφορικά με την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές.

- Ο επιχειρηματικός τομέας της οικονομίας ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες αντιμετωπίζοντας επιταχυνόμενες υφεσιακές πιέσεις και αυστηρότερες πιστωτικές συνθήκες.
- Το ενδεχόμενο μιας βαθύτερης εκ του αναμενόμενου ύφεσης της οικονομικής δραστηριότητας θα μπορούσε να οδηγήσει σε κάμψη των φορολογικών εσόδων σε μια περίοδο που το Μνημόνιο και οι ανάγκες σταθεροποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος ενδέχεται να απαιτήσουν περισσότερους δημοσιονομικούς πόρους.
- Το ενδεχόμενο συνεχιζόμενης αμφισβήτησης των δημοσιονομικών στοιχείων καθώς και των στοιχείων των εθνικών λογαριασμών θα μπορούσε να δυσχεράνει σημαντικά την παρακολούθηση κι αξιολόγηση της προόδου του δημοσιονομικού προγράμματος.
- Το ΔΝΤ, η ΕΕ κι η ΕΚΤ μπορεί να εμφανίσουν προβλήματα συνεργασίας κι αποτελεσματικού συντονισμού.

Η μεγαλύτερη πρόκληση έγκειται στην επιτυχή εφαρμογή του Μνημονίου με την ταυτόχρονη εξασφάλιση της μέγιστης δυνατής κοινωνικής συναίνεσης για την προώθηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Το ΔΝΤ υπογραμμίζει ότι το μέγεθος της προσαρμογής είναι πρωτοφανές κι η επιτυχής ολοκλήρωσή του θα απαιτήσει χρόνο. Για μια πιο αναλυτική παρουσίαση των κινδύνων και των αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με το ενδεχόμενο αποτυχίας εφαρμογής του Μνημονίου βλ. «Παράγοντες Αβεβαιότητας – Αβεβαιότητες αναφορικά με την εξέλιξη της οικονομικής κρίσης της Ελληνικής Δημοκρατίας».

Το μέγεθος της απαιτούμενης δημοσιονομικής προσαρμογής με βάση το Μνημόνιο θα επηρεάσει όμως αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα βραχυπρόθεσμα. Η αρνητική αυτή επίδραση θα έρθει να προστεθεί στον αρνητικό αντίκτυπο από τη δριμεία υποχώρηση της καταναλωτικής κι επιχειρηματικής εμπιστοσύνης. Ειδικότερα το Μνημόνιο προβλέπει μια μείωση στην οικονομική δραστηριότητα κατά 4% (σε πραγματικούς όρους) το 2010 και κατά 2,6% το 2011 που θα επακολουθήσουν τη μείωση του ΑΕΠ κατά 2% το 2009. Το Μνημόνιο προβλέπει ότι ο ρυθμός μεταβολής της οικονομικής δραστηριότητας σε ετήσια βάση θα επανέλθει σε θετικό έδαφος το 2012, ενώ σε τριμηνιαία βάση η ανάκαμψη αναμένεται στο τρίτο ή το τέταρτο τρίμηνο του 2011. Σημαντικός βαθμός αβεβαιότητας συνεχίζει να περιβάλλει την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων οι οποίοι χαρακτηρίζονται από το ΔΝΤ ως «φιλόδοξοι» και «θαρραλέοι» στην περίπτωση που οι μακροοικονομικές συνθήκες επιδεινωθούν περαιτέρω ή χειροτερεύσουν οι συνθήκες στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Ακόμη και σ' αυτό το ενδεχόμενο όμως το Μνημόνιο περιλαμβάνει δημοσιονομικά μέτρα επαρκούς μεγέθους ώστε να εξασφαλίσουν την επίτευξη των στόχων, τουλάχιστον για το 2010, ακόμη κι υπό ένα σενάριο βαθύτερης από το αναμενόμενο ύφεσης.

Αν το Μνημόνιο εφαρμοσθεί επιτυχώς, το έλλειμμα γενικής κυβέρνησης αναμένεται να υποχωρήσει στο 8,1% του ΑΕΠ το 2010 και σε επίπεδα χαμηλότερα του 3% του ΑΕΠ το 2014, οπότε και το χρέος της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να επανέλθει σε καθοδική τροχιά από ένα ανώτατο επίπεδο της τάξης του 149% του ΑΕΠ το 2013 κι ένα εκτιμώμενο επίπεδο 133% του ΑΕΠ στο τέλος του 2010. Επιπροσθέτως το ποσοστό ανεργίας σύμφωνα με το ΔΝΤ αναμένεται να κορυφωθεί γύρω στο 15% το 2012 από 11,8% το πρώτο πεντάμηνο του 2010.

Η οικονομική ευρωστία του ιδιωτικού τομέα αναμένεται να παράσχει σημαντική στήριξη καθ' όλη τη διαδικασία της προαναφερόμενης δημοσιονομικής προσαρμογής. Κατά πρώτον σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΚΤ, ο ελληνικός ιδιωτικός τομέας χαρακτηρίζεται από χαμηλότερη δανειακή επιβάρυνση σε σύγκριση με την Ευρωζώνη. Η χρηματοοικονομική κατάσταση τόσο των επιχειρήσεων και όσο και των νοικοκυριών είναι υγιής με το ιδιωτικό χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ να ανέρχεται σε 109%, ποσοστό χαμηλότερο συγκριτικά με τις περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης και τον μέσο όρο αυτής, 127%. Πολλοί οικονομολόγοι ισχυρίζονται ότι το γεγονός αυτό θα παράσχει στην οικονομία ευελιξία κατά τη διάρκεια της ύφεσης. Δεύτερον, στην αγορά κατοικίας της Ελλάδας δεν σημειώθηκαν ανάλογες αυξήσεις τιμών με αυτές που παρατηρήθηκαν σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της πλειονότητας των αναλυτών διαπιστωνόταν μία υπερτίμηση της τάξης του 12% στο τέλος του 2008, με τις τιμές να έχουν πραγματοποιήσει ήδη διόρθωση 7% έως το πρώτο εξάμηνο του 2010. Τρίτον, η Ελλάδα εισήλθε στην κρίση έχοντας έναν τραπεζικό τομέα με επαρκή κεφαλαιοποίηση, με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier I να ανέρχεται στο 10,5% στις 30 Ιουνίου του 2010 συγκρινόμενο με επίπεδο του αντίστοιχου δείκτη της τάξης του 8,8% έως 12,8% σε άλλες χώρες της ΕΕ. Επιπλέον, η Ελλάδα είναι μία από τις χώρες όπου τα δάνεια χρηματοδοτούνται κυρίως από καταθέσεις (με τον λόγο δάνεια προς καταθέσεις να ξεπερνά οριακά το 100%). Ο αντίστοιχος μέσος όρος για την Ευρωζώνη είναι κατά 20% υψηλότερος. Επιπροσθέτως η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η απόφαση της ΕΚΤ στις αρχές Μαΐου του 2010 να επανενεργοποιήσει και να ενισχύσει τους έκτακτους μηχανισμούς παροχής ρευστότητας και να διενεργήσει άμεσες παρεμβάσεις στις δευτερογενείς αγορές δημόσιου και ιδιωτικού χρέους (Securities Markets Programme) σε συνδυασμό με την κατάργηση του κριτηρίου ελάχιστης πιστοληπτικής διαβάθμισης για την αποδοχή χρεογράφων εκδιδόμενων ή εγγυημένων από το

ελληνικό κράτος, στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ αναμένεται να αμβλύνει τις πιέσεις και να βελτιώσουν το βάθος και τη ρευστότητα αυτών των αγορών που βιώνουν τις μεγαλύτερες δυσκολίες.

Κατά συνέπεια ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα και την ΕΕ βιώνει μία περίοδο υψηλής αβεβαιότητας, ενώ παράλληλα καθίσταται εξαιρετικά δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα αν το Μνημόνιο θα εφαρμοστεί με επιτυχία, αν θα έχει τελικά τα αναμενόμενα αποτελέσματα και τελικά πόσο σημαντική θα είναι η επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα της Τράπεζας και στην οικονομική της κατάσταση είτε επιτύχει είτε αποτύχει η εφαρμογή του Μνημονίου. Για μία αναλυτικότερη παρουσίαση των παραγόντων κινδύνου και αβεβαιότητας που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση μη επιτυχίας στην υλοποίηση του Μνημονίου, *(βλ. ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου – Κίνδυνοι που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας»).*

Τον Ιούνιο του 2010 μετά την ενδιάμεση αξιολόγηση προόδου στη εφαρμογή του Μνημονίου οι αρμόδιοι του μεικτού κλιμακίου ΕΕ/ΔΝΤ και ΕΚΤ στην επίσημη δήλωσή τους σημείωσαν ότι η εφαρμογή του Μνημονίου και των αναγκαίων νομοθετικών παρεμβάσεων υλοποιείται σύμφωνα με τις αναληφθείσες δεσμεύσεις. Συγκεκριμένα επισήμαναν ότι «οι δημοσιονομικές εξελίξεις είναι θετικές με την περιορισμένη υστέρηση στα έσοδα να υπερκαλύπτεται από τη σημαντική συγκράτηση των δαπανών που υπερβαίνει τους στόχους. Τον Ιούλιο του 2010 το ελληνικό Κοινοβούλιο ενέκρινε μία φιλόδοξη μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού συστήματος με την οποία εισάγεται μία βασική μη ανταποδοτική ελάχιστη εθνική σύνταξη, σε συνδυασμό με μία αναλογική επιπρόσθετη σύνταξη, με ουσιαστική περικοπή του ποσοστού αναπλήρωσης και τελικό στόχο τον περιορισμό της αύξησης της κρατικής δαπάνης για συντάξεις μόνο στο 2.5% του ΑΕΠ την επόμενη 40ετία. Άλλες διαρθρωτικές μεταβολές περιλαμβάνουν την αναδιοργάνωση της δημόσιας διοίκησης, την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων την αύξηση της ευελιξίας στην αγορά εργασίας και τον αποτελεσματικότερο φορολογικό έλεγχο. Παράλληλα σημαντική πρόοδος επετεύχθη προς την κατεύθυνση μιας ενιαίας αρχής πληρωμών στο δημόσιο με την ολοκλήρωση της καταγραφής των δημοσίων υπαλλήλων τον Ιούλιο, την αναθεώρηση του επενδυτικού νόμου και τη δημοσίευση στοιχείων για τη χρηματοοικονομική κατάσταση των δημοσίων επιχειρήσεων, καθώς και την προώθηση της απελευθέρωσης των οδικών μεταφορών εμπορευμάτων.

Η ολοκλήρωση των συμπερασμάτων της πρώτης ενδιάμεσης αξιολόγησης από το μεικτό κλιμάκιο στις αρχές Αυγούστου καταδεικνύει τη δυναμική εκκίνηση στη δημοσιονομική προσπάθεια και την επιτυχία στην επίτευξη της στοχοθεσίας του Α’ εξαμήνου αλλά και τους σημαντικούς κινδύνους που συνοδεύουν την υλοποίηση. Σύμφωνα με την κοινή δήλωση ΕΕ, ΔΝΤ και ΕΚΤ που συνοψίζει τα αποτελέσματα της πρώτης αξιολόγησης της υλοποίησης των στόχων και κριτηρίων του Μνημονίου που ολοκληρώθηκε στα τέλη Ιουνίου: «όλοι οι ποσοτικοί στόχοι για το Α’ εξάμηνο έχουν επιτευχθεί με προεξέχουσα την συνεπή υλοποίηση του δημοσιονομικού προγράμματος και προώθηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων με ρυθμό ταχύτερο από τον προβλεπόμενο. Παρόλα αυτά επισημαίνεται ότι συνεχίζουν να υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις, η κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας συνάδει με τις προβλέψεις του Μνημονίου με μοναδική απόκλιση τον ανοδικό πληθωρισμό, ενώ η συγκράτηση των δαπανών υπερβαίνει τους στόχους διευκολύνοντας την επίτευξη του στόχου για αποκλιμάκωση του δημοσιονομικού ελλείμματος». Κατά την ίδια περίοδο σημειώθηκε επίσης μια ελεγχόμενη επιδείνωση στην κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών, ενώ τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυξήθηκαν σύμφωνα με τις προβλέψεις. Το Ελληνικό Δημόσιο συνεχίζει να καταφεύγει στις αγορές μόνο για αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων εντόκων γραμματίων. Η αξιολόγηση για την εκταμίευση της τρίτης δόσης θα λάβει χώρα τον Οκτώβριο. Την ίδια περίοδο θα έχει κατατεθεί στο Κοινοβούλιο και το σχέδιο του κρατικού προϋπολογισμού του 2011 που θα περιλαμβάνει λεπτομερή ειδίκευση των μέτρων και παρεμβάσεων που θα συντελεστούν το επόμενο έτος και θα αποτελέσουν τη βάση για την ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης στο τέλος του τέταρτου τριμήνου του 2010.

3.6.4 Στρατηγική

Η μέχρι τώρα πορεία του Ομίλου οφείλεται στην ισορροπημένη οργανική επέκταση σε συνδυασμό με καλά σχεδιασμένες στρατηγικές επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτή της Finansbank. Ο Όμιλος στοχεύει σε χώρες της περιοχής οι οποίες παρουσιάζουν υψηλή ανάπτυξη, δεσμούς με την Ελλάδα από παλιά και ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Παράλληλα, οι σημερινές προκλήσεις επιβεβαιώνουν την ορθότητα της συντηρητικής προσέγγισης που από καιρό εφαρμόζει ο Όμιλος στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και τις συνεχιζόμενες προσπάθειές του να περιορίσει το κόστος λειτουργίας του.

Με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα σε εξέλιξη, η Τράπεζα επικεντρώνει τις προσπάθειές της στις παρακάτω προτεραιότητες σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα:

Ενίσχυση της ρευστότητας

Δεδομένων των μεγάλων προκλήσεων που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία, η βασική επιδίωξη του Ομίλου είναι η διατήρηση της ρευστότητάς του. Ως εκ τούτου, οι προσπάθειες του Ομίλου επικεντρώνονται στην εξασφάλιση καταθέσεων που θα ενισχύσουν την θέση του στον τομέα αυτό στην Ελλάδα. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στην αξιοποίηση του εκτεταμένου δικτύου του, προκειμένου να προσελκυθούν περισσότερες καταθέσεις ιδιωτών και εταιρειών στη ΝΑ Ευρώπη, ώστε οι θυγατρικές του Ομίλου να καλύπτουν τις ανάγκες χρηματοδότησης των δανειακών τους χαρτοφυλακίων από πηγές χρηματοδότησης σε τοπικό επίπεδο. Η Διοίκηση στοχεύει επίσης στην ενίσχυση της ρευστότητάς με την περαιτέρω αξιοποίηση του ενεργητικού της Τράπεζας μέσω της έκδοσης καλυμμένων ομολόγων και τιτλοποιήσεων. Τέλος, παράλληλα με τις άλλες μεγάλες ελληνικές τράπεζες η Τράπεζα συμμετέχει κατά το τρέχον έτος στο πρόγραμμα στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, που αρχικά τέθηκε σε εφαρμογή το 2008.

Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της ΕΤΕ και στη διεύρυνση των εναλλακτικών στρατηγικών του Ομίλου και περιλαμβάνει:

(α) Την άντληση κεφαλαίων ύψους €1,8 δισ. περίπου, η οποία θα είναι πλήρως εγγυημένη και η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος Οκτωβρίου 2010, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ύψους €631 εκατ. και έκδοσης μετατρέψιμων ομολογιών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους €1.184 εκατ. μέσω της διάθεσης 227,6 εκατ. ομολογιών μετατρέψιμων σε 227,6 κοινές ονομαστικές μετοχές της ΕΤΕ.

(β) Τη δημόσια προσφορά μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής της ΕΤΕ, Finansbank («Προσφορά Finansbank»), η οποία μπορεί να περιλαμβάνει τη διάθεση νέων όσο και υφιστάμενων μετοχών της τράπεζας. Η ΕΤΕ σε κάθε περίπτωση θα διατηρήσει το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών της Finansbank το οποίο δεν θα είναι μικρότερο από το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων τριών στόχων:

α) Την κεφαλαιακή ενίσχυση της ΕΤΕ ώστε να:

- Δημιουργηθεί ένα πρόσθετο, σημαντικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας για την αντιμετώπιση των μακροοικονομικών συνθηκών της χώρας μεσοπρόθεσμα.
- Επιτρέψει στην ΕΤΕ να προχωρήσει στη λήψη όλων των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €350 εκατ. που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του σχεδίου για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας.
- Εδραιώσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη της διατραπεζικής αγοράς και των καταθετών προς την Τράπεζα.
- Καλύψει υφιστάμενες και αναμενόμενες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο κανονιστικό πλαίσιο ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες προσδοκίες των επενδυτών.

(β) Την ενίσχυση της φυσιογνωμίας του Ομίλου ως περιφερειακής δύναμης με σκοπό την:

- Περαιτέρω ενδυνάμωση της αναπτυξιακής δραστηριότητας του Ομίλου στην Τουρκία και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι ο Όμιλος είναι σε ισχυρή θέση ώστε να επωφεληθεί από την ανάκαμψη των οικονομιών της περιοχής.
- Αξιοποίηση των μελλοντικών ευκαιριών ανάπτυξης που θα μπορούσαν να προκύψουν στην περιοχή όταν βελτιωθούν οι συνθήκες.

(γ) Την στήριξη της Finansbank μέσω της προσφοράς μετοχών της στοχεύοντας στην:

- Δυναμική ανάπτυξή της και την περαιτέρω εξάπλωση του δικτύου καταστημάτων της στην έντονα αναπτυσσόμενη τραπεζική αγορά της γειτονικής χώρας.
- Δημιουργία των προϋποθέσεων για την αυτόνομη πρόσβασή της στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Επίσης, θα αναδείξει την πραγματική αξία της Finansbank και κατ' επέκταση του Ομίλου.

Η σκοπούμενη προσφορά μετοχών της Finansbank δεν αποτελεί ισχυρή δέσμευση σύμφωνα με τον Κανονισμό 211/2007 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αν συνυπολογιστούν η αύξηση κεφαλαίου και η έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους €1,8 δισ. περίπου, με βάση τα στοιχεία της 30 Ιουνίου 2010, ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I) και ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I) θα διαμορφώνονταν σε 12,0% και 13,2%, αντίστοιχα (pro forma). Εάν το σύνολο του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης ολοκληρωθεί με επιτυχία, η ΕΤΕ εκτιμάται ότι θα αντλήσει κεφάλαια ύψους περίπου €2,8 δισ. και ως αποτέλεσμα, με βάση τα στοιχεία της 30 Ιουνίου 2010, ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I) και ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I) θα διαμορφώνονταν σε 13,4% σε 14,6% αντίστοιχα (pro forma), συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από την έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) ύψους €450 εκατ., τον Αύγουστο 2010 που ήταν πρώτο βήμα στην περαιτέρω κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας. Η Εθνική Τράπεζα προτίθεται να προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για την έγκριση αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών ύψους €350 εκατ. οι οποίες εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο ως μέρος του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Η αποπληρωμή αυτή, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, θα έχει ως αποτέλεσμα ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I) της 30ης Ιουνίου 2010 να διαμορφωθεί σε 14,1% (pro forma), επίπεδο χαμηλότερο κατά 50 μονάδες βάσης.

Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας

Ο στόχος της βελτίωσης της λειτουργικής αποδοτικότητας θα πραγματοποιηθεί μέσω της μείωσης των λειτουργικών εξόδων στην Ελλάδα. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας στις διεθνείς δραστηριότητες (ειδικά στην Τουρκία), μέσω της οργανικής επέκτασης, καθώς η οικονομία της Τουρκίας εμφανίζει ήδη σημαντική βελτίωση και οι οικονομίες της ΝΑ Ευρώπης παρουσιάζουν ενδείξεις αποκατάστασης της ανάπτυξης.

Δυναμική διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση

Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει διάφορα προϊόντα για την αναδιάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου όσον αφορά την πελατεία ιδιωτών και επιχειρήσεων. Μέχρι την 30 Ιουνίου2010, η Τράπεζα έχει προβεί σε αναδιάρθρωση δανείων σε καθυστέρηση συνολικού ποσού άνω του €0,3 δισ. το 2010 ώστε να διευκολυνθούν οι οικονομικά υγιείς πελάτες σε αυτή τη δύσκολη περίοδο, ενώ επίσης γίνονται προσπάθειες για βελτίωση των μηχανισμών ανάκτησης των οφειλομένων. Αντιμετωπίζοντας αποτελεσματικά την οικονομική κρίση, η Τράπεζα έχει προχωρήσει σε επανεξέταση και εφαρμογή αυστηρότερων κριτηρίων έγκρισης δανείων. Έτσι, η Τράπεζα ακολουθεί τις εξελίξεις στην αγορά, ενώ παράλληλα εφαρμόζει σταθερά την συντηρητική προσέγγισή της ως προς τις χορηγήσεις.

Διατήρηση της ανάπτυξης στις γειτονικές χώρες

Η πιστωτική επέκταση αναμένεται να συνεχιστεί στις διεθνείς αγορές το 2010 και 2011, ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων στις αντίστοιχες αγορές. Για το λόγο αυτό, η Finansbank προτίθεται να ανοίξει πάνω από 50 υποκαταστήματα στην Τουρκία το 2010. Παρά το γεγονός ότι το δίκτυο στη ΝΑ Ευρώπη είναι ήδη εκτενές, ο Όμιλος σχεδιάζει περαιτέρω επέκτασή του μόλις υπάρξουν ενδείξεις ότι η περιοχή θα έχει επανέλθει σε πορεία θετικής ανάπτυξης. Η στήριξη των επενδύσεων του Ομίλου στις χώρες αυτές αποτελεί μέρος της μεσοπρόθεσμης στρατηγικής του, που προβλέπει περαιτέρω οργανική ανάπτυξη.

Παρά τις δυσχερείς συνθήκες που αντιμετωπίζει η Τράπεζα στην Ελλάδα, η Διοίκηση εκτιμά ότι η ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας μπορεί να απορροφήσει τις πρόσθετες προβλέψεις που ενδέχεται να προκύψουν λόγω της τρέχουσας κρίσης στην Ελλάδα. Θεωρούμε ότι η συμβολή των διεθνών δραστηριοτήτων στον Όμιλο – που είναι αποτέλεσμα σημαντικών στρατηγικών επιλογών των τελευταίων ετών – προωθεί τη σταθερότητα μέσω της διαφοροποίησης και διασποράς των εργασιών του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η πιστωτική επέκταση στην Τουρκία, σε συνδυασμό με τη βελτίωση της οικονομίας στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη στο εγγύς μέλλον, θα στηρίξει την οργανική κερδοφορία και θα απορροφήσει το κόστος των αυξημένων προβλέψεων στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη με αποτέλεσμα να διατηρηθεί η ισχυρή κεφαλαιακή βάση του Ομίλου προς όφελος των μετόχων.

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα

Το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, επιχειρηματική και διαχείριση διαθεσίμων. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, το 41,4% του ενεργητικού του Ομίλου σχετιζόταν με δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής και επιχειρηματικής & επενδυτικής τραπεζικής στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing Α.Ε. («ΕΤΕ Leasing»), την Εθνική Factors Α.Ε. καθώς και τα δάνεια που χορηγούν η Εθνική ΑΕΕΓΑ και η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (πρώην Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.). Στην παρούσα ενότητα 3.6.5 «*Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα*», οποιαδήποτε αναφορά στην Τράπεζα που αφορά σε οικονομικά στοιχεία, αναφέρεται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα. Οι

δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα αντιστοιχούν σε 68,3% των υπολοίπων των προσαρμοσμένων χορηγήσεων κατά την 30 Ιουνίου 2010. Οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις προ προβλέψεων που αφορούν στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €51,3 δισ. κατά την 30 Ιουνίου 2010, αύξηση της τάξεως του 1,4% εν συγκρίσει με €50,6 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα

Ο ακόλουθος πίνακας περιέχει λεπτομέρειες των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα (σε όρους χορηγήσεων και καταθέσεων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 30 Ιουνίου 2010:

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2007	**Χορηγήσεις**		**Καταθέσεις**	
	Ποσό	**% του συνόλου**	**Ποσό**	**% του συνόλου**
		(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)*		
Λιανική τραπεζική[(1)]	25,8	66,3%	40,0	82,8%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	11,3	29,1%	6,3	13,1%
Δημόσιος τομέας[(2)]	1,8	4,6%	2,0	4,1%
Σύνολο	**38,9**	**100,0%**	**48,3**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:
(1) Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.
(2) Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2008	**Προσαρμοσμένες χορηγήσεις**		**Καταθέσεις**	
	Ποσό	**% του συνόλου**	**Ποσό**	**% του συνόλου**
		(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)*		
Λιανική τραπεζική[(1)]	29,6	64,2%	46,9	85,0%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	13,8	29,9%	6,1	11,0%
Δημόσιος τομέας[(2)]	2,7	5,9%	2,2	4,0%
Σύνολο	**46,1**	**100,0%**	**55,2**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Σημείωση:

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
(1) Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.
(2) Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31 Δεκεμβρίου 2009	**Προσαρμοσμένες χορηγήσεις**		**Καταθέσεις**	
	Ποσό	**% του συνόλου**	**Ποσό**	**% του συνόλου**
		(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)*		
Λιανική τραπεζική[(1)]	32,5	64,2%	48,9	86,1%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	14,6	28,9%	5,9	10,4%
Δημόσιος τομέας[(2)]	3,5	6,9%	2,0	3,5%
Σύνολο	**50,6**	**100,0%**	**56,8**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:
(1) Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.
(2) Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 30 Ιουνίου 2010	**Προσαρμοσμένες χορηγήσεις**		**Καταθέσεις**	
	Ποσό	**% του συνόλου**	**Ποσό**	**% του συνόλου**
		(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)*		
Λιανική τραπεζική[(1)]	32,5	63,4%	44,4	83,5%
Επιχειρηματική & Επενδυτική τραπεζική	15,3	29,8%	5,3	9,9%
Δημόσιος τομέας[(2)]	3,5	6,8%	3,5	6,6%
Σύνολο	**51,3**	**100,0%**	**53,2**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημείωση:
(1) Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου, δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τις πιστωτικές κάρτες.
(2) Περιλαμβάνει τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό Δημόσιο δίκαιο.

Η Τράπεζα θεωρεί ότι έχει σημαντικό πλεονέκτημα για την προσέλκυση ημεδαπών καταθέσεων από πελάτες της λιανικής και της εταιρικής τραπεζικής λόγω:

- της ευρείας κάλυψης του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα,
- της σημασίας του εμπορικού ονόματος της Τράπεζας σε μεγάλο τμήμα του πληθυσμού,
- του εύρους των υπηρεσιών και προϊόντων που προσφέρονται από την Τράπεζα.

Αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα

Τα αποταμιευτικά και επενδυτικά προϊόντα της Τράπεζας προσφέρονται τόσο σε Ευρώ όσο και σε ξένα νομίσματα. Στην Ελλάδα, η Τράπεζα είχε την 30 Ιουνίου 2010, €53,2 δισ. καταθέσεων, εν συγκρίσει με €56,8 δισ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Σε ανταπόκριση της απαίτησης των πελατών, η Τράπεζα προσφέρει επενδυτικά προϊόντα με υψηλές αποδόσεις. Αυτά τα προϊόντα περιλαμβάνουν συμφωνίες επαναγοράς μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών (εξασφαλισμένες με ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου), ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου από το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, προϊόντα εξασφαλισμένου κεφαλαίου και ένα ευρύ φάσμα προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων τα οποία παρέχονται από την Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ, η οποία ανήκει κατά 100% σε εταιρείες του Ομίλου.

Υπηρεσίες πληρωμών

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της συμμετέχοντας σε όλα τα τοπικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Η Τράπεζα είναι επίσης άμεσο μέλος των διατραπεζικών δικτύων για Ευρώ TARGET, TARGET2, EBA και για Euro 1, Euro 2 και Step 2. Ως μέλος του Step 2, η Τράπεζα είναι το κύριο σημείο εισόδου για πληρωμές στην Ευρωζώνη. Για πληρωμές, ιδιαίτερα εκτός Ευρωζώνης, η Τράπεζα διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών. Η Τράπεζα βρίσκεται σήμερα στη διαδικασία εφαρμογής ενός μεγάλου προγράμματος για τη συγκέντρωση των υπηρεσιών πληρωμών.

3.6.5.1 Λιανική τραπεζική

Γενικά

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

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, από το 2007, η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά το νέο καταναλωτικό δανεισμό, με μεγαλύτερη έμφαση σε κριτήρια δανεισμού αποστροφής κινδύνου. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα αναμένει μικρότερο ρυθμό επέκτασης όλων των προϊόντων κατά το υπόλοιπο του 2010.

Η θετική εταιρική εικόνα της Τράπεζας, η αναγνωρισιμότητά της στην Ελλάδα, η ευρεία πελατειακή της βάση και το εκτεταμένο δίκτυο υποκαταστημάτων και ΑΤΜ αποτελούν πλεονεκτήματα που συνδράμουν την Τράπεζα στην πρόσβαση της στην ευρύτατη δυνατή και πλέον διαφοροποιημένη βάση καταθετών στην Ελλάδα, προσφέροντας στην Τράπεζα ευρεία, σταθερή και χαμηλού κόστους πηγή χρηματοδότησης.

Προϊόντα καταναλωτικής πίστης

Παρά την οικονομική κρίση, η Τράπεζα διατήρησε τη σημαντική της θέση στην καταναλωτική λιανική τραπεζική στην Ελλάδα και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων καταναλωτικής πίστης: πιστωτικές κάρτες, ανακυκλούμενα δάνεια, τοκοχρεολυτικά δάνεια καθώς και καταναλωτικά δάνεια για την απόκτηση οχημάτων και διαρκών καταναλωτικών αγαθών.

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων καταναλωτικής πίστης της Τράπεζας κατά την 30 Ιουνίου 2010 ανερχόταν σε €7.269,3 εκατ., εν συγκρίσει με €7.328,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, οι εκταμιεύσεις νέων καταναλωτικών δανείων ανήλθαν σε €0,5 δισ. και το σύνολο των καταναλωτικών δανείων αναλογούσε στο 12,7% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και στο 14,2% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα, έχοντας θέσει σε κυκλοφορία περισσότερες από 1,1 εκατ. κάρτες και διαχειριζόμενη ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών ύψους €1.930,0 εκατ. κατά την 30 Ιουνίου 2010, εν συγκρίσει με €1.950,1 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Παρά τον ανταγωνισμό στην

Ελληνική αγορά πιστωτικών καρτών, η Τράπεζα διατήρησε την σημαντική της θέση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, εκδίδοντας 61,3 χιλιάδες νέες πιστωτικές κάρτες.

Προϊόντα στεγαστικής πίστης

Την 30 Ιουνίου 2010, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανέρχονταν σε €20.859,6 εκατ., σε σύγκριση με €20.540,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Ο όγκος των νέων εκταμιεύσεων δανείων κατά τους έξι πρώτους μήνες του 2010 ανήλθε σε €1,0 δισ.

Τα προϊόντα στεγαστικής πίστης προσφέρονται κυρίως μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας, παρότι δίδεται μεγάλη έμφαση στην αύξηση της χρήσης των εναλλακτικών δικτύων διανομής όπως οι μεσίτες ακινήτων, οι κατασκευαστικές εταιρείες και οι μεσίτες ασφαλίσεων. Το μερίδιο των δανείων που παράγεται μέσω τέτοιων εναλλακτικών δικτύων διανομής, ανέρχεται σταθερά, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 24% των νέων εκταμιεύσεων κατά τους έξι πρώτους μήνες του 2010.

Η Τράπεζα προσφέρει μια ευρεία σειρά προϊόντων στεγαστικής πίστης, με κυμαινόμενο, σταθερό ή συνδυαστικό επιτόκιο. Το Φεβρουάριο του 2009 δημιουργήθηκε ένα νέο προϊόν κυμαινόμενου επιτοκίου, το «ΕΣΤΙΑ ΜΙΚΤΟ» με ελαστικούς όρους αποπληρωμής, παρέχοντας τη δυνατότητα μη καταβολής δόσεων καθώς και «φράγμα δόσης» στο 110% της αρχικής δόσης. Το 2009, το νέο αυτό προϊόν αναλογούσε σε περίπου 10% των νέων αιτήσεων στεγαστικών δανείων. Τα στεγαστικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου είναι συνδεδεμένα με το Euribor τριμήνου πλέον ανώτατου περιθωρίου 3% εξαρτώμενου κυρίως από την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, το λόγο δανείου προς αξία εξασφάλισης («LTV ratio») και το ύψος του χορηγούμενου ποσού. Τα προϊόντα αυτά αναλογούσαν σε περίπου 60% των συνολικών εκταμιεύσεων του 2009. Η προτίμηση των πελατών για στεγαστικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου βασίστηκε στα χαμηλά επίπεδα του Euribor.

Επιπλέον της ασφάλισης πυρός και σεισμού, η Τράπεζα ξεκίνησε και την προσφορά μιας εθελοντικής ασφάλειας ζωής μαζί με τα στεγαστικά δάνεια βελτιώνοντας την ποιότητα της στεγαστικής πίστης της Τράπεζας. Αυτή η νέα επιλογή έχει αποδειχθεί πολύ επιτυχημένη με σχεδόν 80% των νέων στεγαστικών δανείων να συνοδεύονται από προγράμματα ασφάλειας ζωής κατά το 2008 και το 2009. Τον Ιούλιο του 2009, το φάσμα των ασφαλιστικών προϊόντων της Τράπεζας εμπλουτίστηκε περαιτέρω με την προσθήκη προϊόντος καταβολής δόσεων στεγαστικών δανείων το οποίο εγγυάται μέχρι 18 μηνιαίες δόσεις σε περίπτωση μη ηθελημένης απώλειας εργασίας του δανειολήπτη ή προσωρινής ανικανότητάς του λόγω ασθένειας ή ατυχήματος. Το νέο αυτό ασφαλιστικό προϊόν είναι συμπληρωματικό προς τα ασφαλιστικά προϊόντα ζωής και ενισχύει περαιτέρω την ασφάλεια των καταβολών δόσεων στεγαστικών δανείων (βλ. ενότητα 3.6.7.1 «*Ασφαλιστικές δραστηριότητες*»).

Κατά τη διάρκεια του 2009, η Τράπεζα αναβάθμισε περαιτέρω την πολιτική εγκρίσεων δανείων, εφαρμόζοντας αυστηρότερα κριτήρια στις αιτήσεις δανείων όπως χαμηλότεροι δείκτες LTV και «δόση προς εισόδημα» (PTI), καθώς και με την υιοθέτηση ενός βελτιωμένου και πιο λεπτομερούς μοντέλου τιμολόγησης βασισμένου σε παράγοντες που συμπεριλαμβάνουν την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, το ποσό του δανείου και την αιτία για το δάνειο.

Η Τράπεζα προσφέρει δάνεια τα οποία επιχορηγεί το Ελληνικό Δημόσιο ή/και ο Οργανισμός Εργατικής Κατοικίας για ειδικές πληθυσμιακές ομάδες. Τα δάνεια αυτά συνολικά αναλογούσαν σε περίπου 12,7% των νέων εκταμιεύσεων κατά το 2009 και 19,2% των νέων εκταμιεύσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων («ΜΜΕ») διαχειρίζεται την παροχή πιστώσεων σε επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2,5 εκατ. και αποτελεί μέρος της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Αποτελείται από τρία κέντρα πιστώσεων στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα. Η Διεύθυνση ΜΜΕ προσφέρει δανειακά προϊόντα που παρατίθενται παρακάτω και καλύπτουν το πλήρες φάσμα των αναγκών μικρομεσαίων επιχειρήσεων:

(α) το «Ανοιχτό Επιχειρηματικό Πρόγραμμα» που αποτελεί ανακυκλούμενη πίστωση με όριο έως 100% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών (ανάλογα με την πιστωτική ικανότητα και την απόδοση της επιχείρησης),

(β) το «ΑΜΕΣΩΣ», ένα ανακυκλούμενο δάνειο με αυθημερόν έγκριση και εκταμίευση το οποίο καλύπτει μια ευρεία σειρά χρηματοδοτικών αναγκών των ΜΜΕ μέχρι €50.000 με μακρότερη περίοδο αποπληρωμής και μεγαλύτερη επιλογή επιτοκίων από το «Ανοιχτό Επιχειρηματικό Πρόγραμμα», και

(γ) το «Επιχειρηματικό Πολυδάνειο-Ανάπτυξη» το οποίο αποτελεί μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο δάνειο για την αγορά ενσώματων και ασώματων παγίων όπως, για παράδειγμα, επαγγελματικούς χώρους, μηχανολογικό εξοπλισμό και εταιρικά οχήματα, και τη βελτίωση της επιχειρηματικής ρευστότητας. Αρχής γενομένης το 2007 το προϊόν αυτό προσφέρεται και σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

Επιπλέον, η Τράπεζα προσφέρει εξατομικευμένα χρηματοδοτικά προϊόντα σε στοχευμένες επιχειρηματικές κατηγορίες και ελεύθερους επαγγελματίες όπως γιατροί, επαγγελματικά σωματεία εμπόρων και αντιπροσωπείες αυτοκινήτων. Περαιτέρω, η Διεύθυνση ΜΜΕ προσφέρει μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια προσανατολισμένα προς μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης για τη χρηματοδότηση της αγοράς παγίων.

Για την προώθηση των παραπάνω προϊόντων, η Τράπεζα συνεργάζεται με εναλλακτικά δίκτυα όπως χρηματοοικονομικούς και φορολογικούς συμβούλους, μεσίτες και ασφαλιστές επί προμήθειας. Όλες αυτές οι συνεργασίες βασίζονται σε αυστηρές συμβάσεις παροχής υπηρεσιών και παρακολούθηση του επιπέδου πωλήσεων και πλέον περιορίζονται στους υφιστάμενους συνεργάτες.

Η Διεύθυνση ΜΜΕ πρόσφατα υιοθέτησε νέες διαδικασίες για την ενεργή συμμετοχή στο Κρατικό πρόγραμμα χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.). Τα δάνεια αυτά έχουν εγγύηση του Δημοσίου μέχρι 80% του δανείου. Το 2009, αξιολογήθηκαν περίπου 26.000 αιτήσεις που οδήγησαν σε εκταμιεύσεις άνω του €1,3 δισ.

3.6.5.2 Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική

Γενικά

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα περιλαμβάνει περίπου 50.000 εταιρικούς πελάτες, περιλαμβανομένων ΜΜΕ, και τους περισσότερους από τους μεγαλύτερους εταιρικούς ομίλους στην Ελλάδα. Ως Όμιλος, υπάρχει η δυνατότητα να προσφέρεται στους εταιρικούς πελάτες μια ευρεία σειρά προϊόντων και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, καταθετικών λογαριασμών, δανείων (εκφρασμένων τόσο σε Ευρώ όσο και σε άλλα νομίσματα), συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών χρηματοδότησης του εμπορίου.

Ως αποτέλεσμα της πρόσφατης πιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά τη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων, με μεγαλύτερη επικέντρωση σε μεγαλύτερους οφειλέτες χαμηλότερου ρίσκου. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα αναμένει χαμηλότερο ρυθμό ανάπτυξης στο δανειακό χαρτοφυλάκιο επιχειρήσεων κατά την υπόλοιπη διάρκεια του 2010 σε σχέση με το 2009.

Η Τράπεζα δανείζει σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Στο χαρτοφυλάκιο της περιλαμβάνεται, από την 31 Δεκεμβρίου 2008, τριακονταετούς διαρκείας δάνειο στο Ελληνικό Δημόσιο ονομαστικής αξίας €5,4 δισ. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, τα εγχώρια προσαρμοσμένα δάνεια προς επιχειρήσεις αντιπροσώπευαν το 36,6%, ή €18,8 δισ., των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας, εν συγκρίσει με 36,0%, ή €18,2 δισ., κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα δέκα μεγαλύτερα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανέρχονταν συνολικά σε €3.660,7 εκατ. κατά την 30 Ιουνίου 2010 και αντιπροσώπευαν περίπου το 7,1% των εγχώριων προσαρμοσμένων δανείων κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Τράπεζα προσφέρει:

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

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων, δανείζει κυρίως με τη μορφή ορίων πίστωσης, οι οποίες φέρουν συνήθως κυμαινόμενο επιτόκιο και όρους αποπληρωμής μέχρι 12 μήνες. Επιπλέον, η Τράπεζα υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών της με την μορφή πιστωτικών και εγγυητικών επιστολών, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών της (βλ. ενότητα *3.5.5 «Δεσμεύσεις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης»)*. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα είχε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές €3,8 δισ. και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση ύψους €0,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2009: €3,9 δισ. και €0,1 δισ. αντίστοιχα). Τα περισσότερα δάνεια εξασφαλίζονται έως ένα βαθμό, παρότι το Ελληνικό δίκαιο επιβάλει σημαντικές

καθυστερήσεις στην εκτέλεση της ασφάλειας (βλ. ενότητα *3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο Δανείων»* και *3.19.3.3 «Διαχείριση Κινδύνων-Διαδικασία Έγκρισης Δανείων»).*

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κύρια επιτόκια ορισμένων χορηγητικών προϊόντων της Τράπεζας.

Κύρια επιτόκια χορηγήσεων	**Κατά την:**				
Επιτόκιο:	**09.02.2009**	**16.03.2009**	**27.04.2009**	**01.06.2009**	**30.06.2010**
Κύριο επιτόκιο κεφαλαίου κίνησης	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Κύριο επιτόκιο παγίων	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%
Στεγαστικά κυμαινόμενου επιτοκίου	6,15%	5,65%	5,40%	5,15%	5,15%
Προσωπικά δάνεια	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%
Καταναλωτικά δάνεια	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%
Ανοιχτό δάνειο	9,10–13,95%	9,10–13,95%	9,10–13,95%	9,10–13,95%	9,10–13,95%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Ελλάδα είναι χώρα με μακρά παράδοση στην ναυτιλία και είναι ένα από τα μεγαλύτερα έθνη παγκοσμίως σε πλοιοκτησία και πλοία υπό ελληνική σημαία. Η ναυτιλία παραμένει ένας από τους πλέον σημαντικούς τομείς της Ελληνικής οικονομίας και η Τράπεζα είναι από τους πλέον δραστήριους συμμετέχοντες στην τοπική αγορά, καθώς και από τους πλέον ισχυρούς ανταγωνιστές των αλλοδαπών τραπεζών που δραστηριοποιούνται στη ναυτιλιακή χρηματοδότηση στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες ναυτιλιακής χρηματοδότησης της Τράπεζας πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά από το κατάστημά της στον Πειραιά.

Η Τράπεζα παραδοσιακά παρείχε χρηματοδότηση σε πολλές από τις μεγαλύτερες Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρείες. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, τα υφιστάμενα ναυτιλιακά δάνεια ανέρχονταν σε €2.026,3 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 3,9% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας εν συγκρίσει με €1.663,9 εκατ. ή 3,3% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2009. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, ποσοστό 8,8% του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου αφορούσε στη χρηματοδότηση νεότευκτων πλοίων (newbuildings) (31 Δεκεμβρίου 2009: 11,8%) με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά σε δάνεια για αγορά μεταχειρισμένων πλοίων.

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

Η ναυτιλία είναι σε μεγάλο βαθμό δραστηριότητα κυκλική, σημειώνοντας αστάθεια εσόδων και ταμειακών ροών που οφείλεται στις μεταβολές στη ζήτηση και προσφορά χωρητικότητας. Η ζήτηση για πλοία επηρεάζεται μεταξύ άλλων, από τις παγκόσμιες και τοπικές οικονομικές συνθήκες, τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και τις μεταβολές των δεδομένων στις θαλάσσιες και άλλες μεταφορές. Κανένας από αυτούς τους παράγοντες δεν ελέγχεται από την Τράπεζα. Παρόλα αυτά η μείωση των διεθνών τιμών πετρελαίου και εμπορευμάτων ελάφρυνε το κόστος της βιομηχανίας κατά την ίδια περίοδο. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου του 2009, οι τιμές των ναύλων (ιδιαίτερα αυτές για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων) επηρεάστηκαν σε μεγάλο βαθμό από την παγκόσμια χρηματοοικονομική αναταραχή. Το 2010, οι ναυτιλιακές αγορές αναμένεται να παραμείνουν σε χαμηλότερα από τα μέσα ιστορικά επίπεδα (με διαφοροποιήσεις μεταξύ των υπο-αγορών ξηρού και υγρού φορτίου) εξ-αιτίας της αυξημένης προσφοράς χωρητικότητας (παραδόσεις νεότευκτων πλοίων) και μέτρια ζήτηση για ναυτιλιακές υπηρεσίες, ως συνέπεια των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που αφορούν στη ναυτιλία ανήλθαν σε €11,3 εκατ., σε σύγκριση με €10,7 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Όλα τα παραπάνω ποσά αφορούν αποκλειστικά σε δάνεια που χορηγήθηκαν τις δεκαετίες του 1980 και 1990, ενώ το χαρτοφυλάκιο ενεργών πελατών της Τράπεζας περιλαμβάνει την 30 Ιουνίου 2010 πολύ χαμηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ο στόχος της Τράπεζας για το 2010 είναι να παρακολουθεί στενά τις υφιστάμενες ναυτιλιακές χορηγήσεις και ταυτόχρονα να υποστηρίζει την υφιστάμενη πελατεία μέσω χορηγήσεων παρεχόμενων με όρους πλήρως εναρμονισμένους με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι η τακτική αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της σημαντικής παρουσίας και του ρόλου της στον συγκεκριμένο τομέα στα χρόνια που έπονται.

Χρηματοδότηση μεγάλων έργων

Κατά το 2009, συνεχίστηκε η πιστοδότηση μεγάλων αυτοχρηματοδοτούμενων έργων (Project Finance) κυρίως στην Ελλάδα και δευτερευόντως στο εξωτερικό, λόγω των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης που έγιναν αισθητές κατά τη διάρκεια του έτους.

Η άνοδος του χαρτοφυλακίου δανείων εσωτερικού οφείλεται κυρίως στη συμμετοχή της Τράπεζας στη χρηματοδότηση έργων παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων, οι οποίοι το 2009 εισήλθαν πλέον σε κατασκευαστικό στάδιο. Με την πρόοδο κατασκευής των έργων αυτών κατά τα προσεχή τρία έως τέσσερα έτη αναμένεται ότι το χαρτοφυλάκιο δανείων εσωτερικού θα αυξηθεί σημαντικά, καθόσον η συνολική δέσμευση της Τράπεζας ανέρχεται σε €349,5 εκατ., έναντι εκταμιεύσεων €68,7 εκατ. μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίου δανείων δόθηκε έμφαση στην ποιότητα των νέων χρηματοδοτήσεων και την επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους.

Συμβουλευτικές υπηρεσίες

Το 2009, η Τράπεζα συνέχισε την παροχή υπηρεσιών Χρηματοοικονομικού Συμβούλου προς το Ελληνικό Δημόσιο για το μεγάλο έργο υποδομής «Νέοι Αυτοκινητόδρομοι Αττικής» που πρόκειται να υλοποιηθεί μέσω σύμβασης παραχώρησης της εκμετάλλευσής του, ενώ παράλληλα ανέλαβε Σύμβουλος του Ελληνικού Δημοσίου για το αυτοχρηματοδοτούμενο έργο «Νέο Αεροδρόμιο Ηρακλείου» στο Καστέλι και Σύμβουλος της Κτηματικής Εταιρείας του Δημοσίου (ΚΕΔ) για την ανάπτυξη επιλεγμένων ακινήτων. Επίσης, παρείχε υπηρεσίες Συμβούλου προς το Δημόσιο κατά τη φάση λειτουργίας των έργων «Αττική Οδός» και «Γέφυρα Ρίου Αντιρρίου».

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται ενεργά στις Συμπράξεις Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) όπου, ως επικεφαλής διεθνούς ομάδας συμβούλων, παρέχει υπηρεσίες σε πέντε έργα ΣΔΙΤ (ΔΕΠΑΝΟΜ/Νέο Παιδιατρικό και Νέο Ογκολογικό Νοσοκομείο Θεσσαλονίκης, Οργανισμός Σχολικών Κτηρίων/24 σχολεία στην Αττική, Πανεπιστήμιο Πελοποννήσου/6 κτήρια σχολών, Νομαρχιακές Αυτοδιοικήσεις Κορινθίας και Τρικάλων/2 διοικητήρια, Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο και Πανεπιστήμιο Πελοποννήσου/φοιτητικές εστίες), οι διαγωνισμοί υλοποίησης των οποίων βρίσκονται σε εξέλιξη.

Χρηματοδοτική μίσθωση

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1990 μέσω της θυγατρικής της, Εθνική Leasing Α.Ε. Η Εθνική Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανολογικού και μεταφορικού εξοπλισμού, επίπλωσης και συσκευών και υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Εθνική Leasing είχε ενεργητικό €807,4 εκατ. εν συγκρίσει με €829,0 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, και έσοδα τους έξι πρώτους μήνες του 2010 ανερχόμενα σε €7,5 εκατ. εν συγκρίσει με €6,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009, πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων.

Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων από το 1996, περιλαμβανομένων των εγχώριων υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων όπως η είσπραξη απαιτήσεων, η διαχείριση, η λογιστική παρακολούθηση και η παροχή κεφαλαίων για ανεξόφλητες εταιρικές απαιτήσεις. Σε διεθνές επίπεδο, η Τράπεζα προσφέρει πιστώσεις, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, υπηρεσίες παρακολούθησης, διαχείριση και υπηρεσίες είσπραξης απαιτήσεων. Οι υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παρέχονται μέσω των κέντρων επιχειρηματικής πίστης της Τράπεζας, τα οποία αποτελούν ένα εξειδικευμένο τμήμα της Τράπεζας. Τα κέντρα επιχειρηματικής πίστης της Τράπεζας παρέχουν επίσης υπηρεσίες χορηγήσεων σε ΜΜΕ, προσφέροντας έτσι στους πελάτες αυτούς μέσω συνεργειών ένα συμπλήρωμα στις προσφερόμενες υπηρεσίες.

Η Τράπεζα έχει προσφάτως ιδρύσει θυγατρική, την Εθνική Factors S.A. η οποία διαχειρίζεται τις υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Επενδυτική Τραπεζική

Το 2009 υπήρξε έτος αναδιοργάνωσης των εργασιών της Επενδυτικής Τραπεζικής του Ομίλου με την ένταξη στην Τράπεζα των εργασιών Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών (Corporate Finance – Advisory) και Ομολογιακών Εκδόσεων (Debt Capital Markets), οι οποίες παρέχονταν από τη θυγατρική εταιρεία NBGI. Από την 1 Σεπτεμβρίου 2009, οι προαναφερόμενες υπηρεσίες, μαζί με τις υφιστάμενες εργασίες Μετοχικών Εκδόσεων (Equity Capital Markets) που ασκούνταν από τη Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς, εντάχθηκαν στη νεοσύστατη Γενική Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής

αξιοποιώντας με αυτό τον τρόπο όλες τις συνέργειες για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών στους εταιρικούς πελάτες της.

Η Γενική Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής εποπτεύει, συντονίζει και παρακολουθεί τη συμμόρφωση με την πολιτική της Τράπεζας των μονάδων Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής, της θυγατρικής στην Τουρκία Finansinvest και τα νομικά πρόσωπα εντός και εκτός Ελλάδος ή/και τις διευθύνσεις των νομικών προσώπων εντός και εκτός Ελλάδος που ανήκουν στις Εταιρείες του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, και δραστηριοποιούνται σύμφωνα με το σκοπό τους στις επενδυτικές (χρηματιστηριακές) υπηρεσίες, την επενδυτική τραπεζική και τις εργασίες Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών.

Κατά το 2009 η ελληνική κεφαλαιαγορά ανέκαμψε σε σχέση με την εξαιρετικά δυσμενή χρηματιστηριακή συγκυρία του 2008. Η Τράπεζα υλοποίησε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1,25 δισ. στην οποία η NBGI είχε το ρόλο του Co Lead Manager. Γενικά, το 2009 η δραστηριότητα της ελληνικής κεφαλαιαγοράς περιορίστηκε σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ανήλθαν συνολικά σε €3,5 δισ.) ενώ πραγματοποιήθηκε μία νέα εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ύψους €10 εκατ.). Επίσης, η ομάδα των Μετοχικών Εκδόσεων της Επενδυτικής Τραπεζικής συμμετείχε στο σχήμα αναδόχων της διεθνούς αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Citigroup στο NYSE συνολικού ύψους USD 19,55 δισ. Επιπρόσθετα, η ομάδα των Ομολογιακών Εκδόσεων της NBGI ανέλαβε το ρόλο του Lead Manager και Co Lead Manager σε δύο εκδόσεις του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €5,5 δισ. και €7,0 δισ. αντίστοιχα, στην έκδοση καλυμμένων ομολογιών της Εθνικής Τράπεζας ύψους €1,5 δισ. και της Coca-Cola-Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ύψους €300 εκατ. Τέλος, την προηγούμενη χρήση, η ομάδα των Χρηματοοικονομικών Συμβουλών της NBGI υλοποίησε το σημαντικό έργο της αποκρατικοποίησης της Ολυμπιακής Αεροπορίας με την ιδιότητά της ως Συμβούλου του Ελληνικού Δημοσίου. Επίσης, ήταν Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος του ΟΤΕ για την αποτίμηση μίας θυγατρικής εταιρείας, καθώς και Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δύο εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, η Τράπεζα ενήργησε ως Σύμβουλος και Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα προς την ATEbank σχετικά με την Δημόσια Πρόταση της τελευταίας προς τους μετόχους της ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε. Επίσης, κατά την περίοδο αυτή, η ομάδα των Μετοχικών Εκδόσεων ήταν Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος για την εισαγωγή των μετοχών στο Χ.Α. πέντε εταιρειών, διαδικασίες όμως που ανεβλήθησαν ή ανεστάλησαν λόγω της οικονομικής κρίσης και του αρνητικού κλίματος στις κεφαλαιαγορές. Τέλος, η ομάδα των Χρηματοοικονομικών Συμβουλών είναι Σύμβουλος της Δ.Ε.Η. για τις στρατηγικές επιλογές της σε σχέση με πιθανή συμμετοχή της στη Δ.ΕΠ.Α., ενώ εργάζεται και σε σειρά συναλλαγών εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Η ομάδα των Ομολογιακών Εκδόσεων συνδιοργάνωσε ως Συνδιοργανωτής το €5 δισ. EMTN (Euro Medium Term Note Programme) της Αγροτικής Τράπεζας με σκοπό την έκδοση ομολόγων στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Μέσα από το πρόγραμμα αυτό εκδόθηκε και το ύψους €648,6 εκατ. ομόλογο της Αγροτικής Τράπεζας με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Η ομάδα έχει επίσης το ρόλο του Συνδιοργανωτή του Βιβλίου Προσφορών στο EMTN της Δ.Ε.Η. Το πρόγραμμα αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο έτος και σκοπό έχει την έκδοση ομολόγων της τελευταίας στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Τέλος, η ομάδα εργάστηκε ως Συνδιοργανωτής του Βιβλίου Προσφορών στη δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων. Το εν λόγω έργο έφτασε σε προχωρημένο στάδιο, αλλά η οικονομική κρίση και οι συνεχείς υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τους οίκους αξιολόγησης δεν επέτρεψαν την ολοκλήρωσή του.

3.6.5.3 Τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας

Διαχείριση διαθεσίμων

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

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

Η υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και λειτουργιών κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων των ομολόγων και των κινητών αξιών, των διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς χρηματαγορές και αγορές συναλλάγματος και των χρηματοοικονομικών παραγώγων που διαπραγματεύονται χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά. Προμηθεύει το δίκτυο των υποκαταστημάτων με καταθετικά προϊόντα προστιθέμενης αξίας, και η πελατειακή βάση περιλαμβάνει οργανισμούς, μεγάλες εταιρείες, ασφαλιστικά ταμεία και μεγάλους ιδιώτες επενδυτές. Γενικότερα, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμμετέχουν σε συναλλαγές παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή ως απάντηση σε συγκεκριμένες απαιτήσεις των πελατών. Η Τράπεζα διαπραγματεύεται επίσης ενεργά για ίδιο σκοπό, κυρίως σε τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου εκφρασμένους σε Ευρώ, και σε μικρότερο βαθμό, στην αγορά συναλλάγματος και είναι γενικό εκκαθαριστικό μέλος του χρηματιστηρίου παραγώγων Eurex. Τα τελευταία χρόνια, οι δραστηριότητες της Τράπεζας που σχετίζονται με τις υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων αντιπροσωπεύουν μια σημαντική πηγή εσόδων. Το 2009, ο συνολικός κύκλος εργασιών από τη διαπραγμάτευση συναλλάγματος και τις συναλλαγές στις χρηματαγορές από το κέντρο συναλλαγών της Τράπεζας στην Αθήνα ήταν περίπου €265 δισ. και €599 δισ. αντίστοιχα (2008: €257 δισ. και €734 δισ. αντίστοιχα).

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται ενεργά στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά διαπραγμάτευσης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στη διεθνή αγορά ευρωομολόγων. Η Τράπεζα είναι ιδρυτικό μέλος της ομάδας Βασικών Διαπραγματευτών Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία συστάθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις αρχές του 1998.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί μέρος της διαχείρισης διαθεσίμων της μέσω της θυγατρικής της CPT, της οποίας κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών και περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η CPT ιδρύθηκε πρωτίστως με σκοπό την πραγματοποίηση επενδύσεων σε ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα. Στις 30 Ιουνίου 2010, το χαρτοφυλάκιο της CPT περιελάμβανε ΟΕΔ και εταιρικά ομόλογα, ενώ το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας ανερχόταν σε €1,9 δισ. Τα δικαιώματα μειοψηφίας στα κεφάλαια της CPT, τα οποία ανέρχονταν σε €732,6 εκατ. κατά την 30 Ιουνίου 2010, συμπεριλαμβάνονται στα κύρια βασικά (Tier I) κεφάλαια, έπειτα από κανονιστική περικοπή (regulatory haircut) 50%, η οποία θα αυξηθεί σε 100% στο τέλος του 2010.

3.6.5.4 Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών το 2003 και προσφέρει σήμερα υπηρεσίες τόσο εγχώρια όσο και διεθνώς μέσω των διεθνών μονάδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών της Τράπεζας στο Λονδίνο. Η δραστηριότητα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών έλαβε το βραβείο «Καλύτερη Τραπεζική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών στην Ελλάδα» ύστερα από έρευνα του περιοδικού Euromoney το 2010.

Η διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών παρέχει σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών μετά από μια λεπτομερή αξιολόγηση του επενδυτικού χαρακτήρα των πελατών. Επίσης, η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέχει υπηρεσίες συμβουλευτικής και εξειδικευμένης διαχείρισης περιουσίας, προσθέτοντας σημαντικές λύσεις στις επενδυτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

<u>Υπηρεσίες θεματοφυλακής</u>

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στους εγχώριους και αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες της οι οποίοι κατέχουν αξίες εισηγμένες στο Χ.Α., καθώς και εκκαθάριση εξ αποστάσεως και υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Χρηματιστήριο Κύπρου. Η Τράπεζα προσφέρει εκκαθάριση συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διαχείριση εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος, συμμετοχή σε γενικές συνελεύσεις δια πληρεξουσίου, είσπραξη επιστροφής φόρων, μεσιτικές υπηρεσίες, εξατομικευμένη πληροφόρηση, τακτικές αναφορές σχετικά με τις αγορές και υπηρεσίες πληροφόρησης. Η Τράπεζα ενεργεί επίσης ως παγκόσμιος θεματοφύλακας για τους εγχώριους θεσμικούς πελάτες της που επενδύουν σε αξίες εκτός Ελλάδος. Από το 2008, η Τράπεζα είναι ο μόνος εγχώριος θεματοφύλακας που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής και υποστήριξης για τα εξ αποστάσεως μέλη του Χ.Α.

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα ενεργούσε ως αντιπρόσωπος για περίπου 70 εγχώριους θεσμικούς πελάτες (4 αμοιβαία κεφάλαια, 3 επενδυτικές εταιρείες, 14 ασφαλιστικές εταιρείες και 49 συνταξιοδοτικά ταμεία) και 33 αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες, περιλαμβανομένων αρκετών μεγάλων παγκόσμιων θεματοφυλάκων. Η Τράπεζα παρέχει ακόμα υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ιδιώτες Έλληνες επενδυτές, και είχε περίπου 260 χιλ. ενεργούς λογαριασμούς θεματοφυλακής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009.

3.6.5.5 Διαχείριση ενεργητικού

Οι δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού στην Ελλάδα διενεργούνται από την Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ, η οποία χειρίζεται κεφάλαια που διατίθενται στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της.

Κατά την 30 Ιουνίου 2010, το ενεργητικό υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ ανερχόταν σε €1,8 δισ., σε σύγκριση με €1,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα ήταν 17,5% κατά την 30 Ιουνίου 2010, εν συγκρίσει με 17,8% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με την Ένωση Ελλήνων Θεσμικών Επενδυτών.

Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ προσφέρει 27 επενδυτικά κεφάλαια υπό την εμπορική επωνυμία Δήλος, ένα υπό την επωνυμία NBGAM και εννέα υπό τις επωνυμίες NBG International SICAV και NBG Synesis SICAV, τα οποία εδρεύουν στο Λουξεμβούργο. Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ προσφέρει ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων τα οποία παρέχουν στους θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές πρόσβαση στις πλέον σημαντικές αγορές προϊόντων μετοχών, ομολόγων και παραγώγων, τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς.

Επιπλέον, από το 2008 η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ επέκτεινε το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρεία προσφέρει μια περισσότερο ολοκληρωμένη σειρά σύγχρονων επενδυτικών υπηρεσιών όπως:

- Διαχείριση χαρτοφυλακίου για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.
- Υπηρεσίες Επενδυτικής Συμβουλευτικής για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.

Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ δημιούργησε ένα Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ETF), το οποίο βασίζεται στο Γενικό Δείκτη του Χ.Α. του οποίου η διαπραγμάτευση άρχισε την 29 Ιουνίου 2009. Επιπλέον, δημιουργεί το πρώτο Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ETF) πολλαπλών αγορών, βασισμένο στον νέο ελληνοτουρκικό δείκτη GT30. Η διαπραγμάτευση του κεφαλαίου αυτού προγραμματίζεται για το τέλος του 2010.

Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Εθνική Asset Management στη διαχείριση χαρτοφυλακίου για θεσμικούς επενδυτές είχε περίπου 421 θεσμικούς και 60.565 χιλιάδες ιδιώτες επενδυτές με κεφάλαια υπό διαχείριση συνολικής αξίας περίπου €1,8 δισ.

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου	**Κεφάλαια υπό Διαχείριση**	**Μερίδιο αγοράς**
	(δισ. €)	*%*
2005	6,92	24,75
2006	6,96	29,11
2007	7,64	31,13
2008	2,77	26,59
2009	1,90	17,78
30 Ιουνίου 2010	1,77	17,53

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

Χρηματιστηριακή μεσιτεία

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε., η οποία την 20 Μαΐου 2010 μετονομάστηκε σε Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εθνική Χρηματιστηριακή») είναι ο χρηματιστηριακός βραχίονας της Τράπεζας και προήλθε από τη συγχώνευση το 2007 των πρώην θυγατρικών εταιρειών Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. και Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε. Η Εθνική Χρηματιστηριακή προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες και κατέχει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά αξιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εθνική Χρηματιστηριακή είχε μερίδιο αγοράς 14,8% των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α., και κατατάσσεται τρίτη με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Συναλλαγές Εταιρειών Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, περίοδος 1 Ιανουαρίου 2009 – 31 Δεκεμβρίου 2009). Ο ανταγωνισμός στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και συμβουλευτικής στην Ελλάδα έχει αυξηθεί, με μεγάλο αριθμό τραπεζών και χρηματιστηριακών οίκων να συμμετέχουν ενεργά σε αυτόν τον τομέα. Τον Ιούλιο του 2009, η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. άνοιξε κατάστημα στο Λονδίνο και έχει αναλάβει το μεγαλύτερο μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της NBGI που αφορά σε θεσμικούς επενδυτές. Επίσης, το Σεπτέμβριο του 2009, η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. άνοιξε κατάστημα στη Λευκωσία όπου παρέχει δραστηριότητες χρηματιστηριακής μεσιτείας σε τοπικούς επενδυτές.

3.6.5.6 Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital)

Το 2009, η NBGI Private Equity συνέχισε να αναπτύσσεται αυξάνοντας τα υπό διαχείριση κεφάλαιά της από €800 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2008, σε περίπου €822 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Οι δραστηριότητές της συνεχίζουν να εστιάζουν σε τομείς επενδύσεων στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Γαλλία, στην Ελλάδα, στην Τουρκία και άλλες χώρες της ΝΑ Ευρώπης, επενδύοντας σε ιδιωτικές τοποθετήσεις και σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών. Τα κεφάλαια διαχειρίζεται η θυγατρική της NBGI, η εταιρεία NBGI Private Equity Limited («NBGI Private Equity»).

Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	Ημερομηνία Σύστασης	Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκατ.)	Αντληθέντα Κεφάλαια (σε εκατ.)	Γεωγραφική περιοχή
NBG Private Equity Fund LP	Αύγουστος 2000	GBP 61	GBP 55	Ηνωμένο Βασίλειο
NBGI Private Equity Fund II LP	Ιούνιος 2007	GBP 62 (*)	GBP 34	Ηνωμένο Βασίλειο
NBG South Eastern Europe Fund LP	Μάρτιος 2006	€100	€41	ΝΑ Ευρώπη
NBGI SEE Development Capital Fund LP	Μάρτιος 2007	€100	€13	ΝΑ Ευρώπη
NBGI SEE Real Estate Fund LP	Οκτώβριος 2009	€80	€16	ΝΑ & Κεντρική Ευρώπη
NBGI SEE Energy Fund LP	Οκτώβριος 2008	€100	€2	Κυρίως κεντρική & ανατολική Ευρώπη, και επιλεκτικά δυτική Ευρώπη
NBGI Private Equity France Fund LP	Δεκέμβριος 2009	€101	€6	Γαλλία και λοιπές γαλλόφωνες χώρες
NBGI Trukish Private Equity Fund LP	Οκτώβριος 2008	€100	€2	Τουρκία
NBG Technology LP	Οκτώβριος 2001	€42	€41	Κυρίως Ευρώπη
NBGI Technology Fund II LP	Οκτώβριος 2009	€60	€21	Κυρίως Ευρώπη & ΗΠΑ

(*)Το κεφάλαιο NBGI Private Equity Fund II LP ("UK Fund II") αναμένεται να αναπτυχθεί περαιτέρω στα GBP 100 εκατ. περίπου.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

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

Σημαντικά οικονομικά γεγονότα

Το κεφάλαιο NBG Private Equity Fund LP ("UK Fund I") έχει καθιερωμένο ιστορικό έχοντας αποχωρήσει από 9 από τις 13 επενδύσεις πραγματοποιώντας για όλα τα παραπάνω ένα συνολικό ακαθάριστο εσωτερικό συντελεστή απόδοσης (IRR) της τάξεως του 44,2% και πολλαπλασιαστή χρήματος (money multiple) της τάξεως του 4,2.

Το κεφάλαιο NBGI SEE Development Capital Fund LP επιτυχώς εξήλθε επένδυσης τον Οκτώβριο του 2008 πραγματοποιώντας €3,7 εκατ. κέρδη. Το κεφάλαιο NBGI SEE Development Capital Fund δεν έχει πραγματοποιήσει επιπλέον επενδύσεις.

Το κεφάλαιο NBG Technology LP ολοκλήρωσε την πρώτη και μοναδική του έξοδο μέσα στο 2007.

3.6.6 Διεθνείς δραστηριότητες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες εκτός Ελλάδος. Την 30 Ιουνίου 2010, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείτο από 1.180 τραπεζικές μονάδες εκτός Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών και των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αλβανία, στην Αίγυπτο και στην Κύπρο), τα οποία προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης μεταξύ της NBG Serbia και της Vojvodjanska η Τράπεζα διαθέτει 7 θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην εμπορική τραπεζική στην Τουρκία, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στην ΠΓΔΜ, στη Σερβία, στην Κύπρο και στην Νότια Αφρική. Επιπλέον μέσω της NBG Bank Malta Ltd (πρώην Finansbank Malta) ο Όμιλος έχει παρουσία στην Μάλτα. Τέλος, η Τράπεζα δραστηριοποιείται μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της στην Αλβανία και την Αίγυπτο.

Η πολιτική του Ομίλου, από τις αρχές της δεκαετίας του '90, εστιάζει στην περιφερειακή δύναμη του στην ΝΑ Ευρώπη ενισχύοντας το υπάρχον δίκτυο, επεκτεινόμενος σε αναπτυσσόμενες αγορές οι οποίες παρουσιάζουν χαμηλή διείσδυση στον τομέα των τραπεζών και μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους, όπως επίσης και στην αποχώρηση από ώριμες αγορές όπου οι προοπτικές ανάπτυξης είναι περιορισμένες. Ο Όμιλος αναζητά να αναπτύξει συγκεκριμένα, τις εργασίες στην επιχειρηματική τραπεζική, αποσκοπώντας σε μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα, στα οποία ο Όμιλος μπορεί να προσφέρει δανεισμό στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια. Η παρουσία του Ομίλου σε επίπεδο τραπεζικής ιδιωτών, σε κάποιες γεωγραφικές περιοχές, μπορεί μόνο να δικαιολογηθεί από την επιτυχία του σε κομβικές αγορές στις οποίες έχει τη δυνατότητα να εκμεταλλευτεί σημαντικά πλεονεκτήματα.

Από το 2000, η Τράπεζα έχει σταθερά δημιουργήσει σημαντική παρουσία στην ΝΑ Ευρώπη, μέσω εξαγορών αλλά και ανεξάρτητης ανάπτυξης του δικτύου της σε χώρες της περιοχής (greenfield start-ups). Η περιφερειακή στρατηγική της Τράπεζας στοχεύει στην διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων της και στην αύξηση της εμβέλειάς της, ώστε να καλύπτει μία περιοχή με ελκυστικές οικονομικές προοπτικές. Η Τράπεζα προσφέρει τις υπηρεσίες της σε πελάτες στην περιοχή μέσω των υποκαταστημάτων και των θυγατρικών της στην Τουρκία, στην Βουλγαρία, στην Σερβία, στην Ρουμανία, στην ΠΓΜΔ και στην Αλβανία.

3.6.6.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία— Όμιλος Finansbank

Επισκόπηση

Την 30 Ιουνίου 2010, η Finansbank είναι η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με όρους ενεργητικού, δανείων και καταθέσεων (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών όπως δημοσιεύθηκαν τον Ιούλιο του 2010), και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, επιχειρησιακής, εταιρικής τραπεζικής και διεθνούς εμπορικής χρηματοδότησης. Περαιτέρω, υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων, κεφαλαιαγοράς, διαχείρισης χαρτοφυλακίου και μεσιτείας παρέχονται από τις θυγατρικές της Finansbank. Την 30 Ιουνίου 2010, η Finansbank λειτουργούσε μέσω ενός δικτύου 465 υποκαταστημάτων σε 57 πόλεις από τα οποία 3 άνοιξαν το 2009 και 4 στο δεύτερο τρίμηνο του 2010, και ήταν η πέμπτη μεγαλύτερη Τούρκικη τράπεζα με βάση τον αριθμό των υποκαταστημάτων της (σύμφωνα με την παραπάνω πηγή). Την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος της Finansbank είχε 11.873 υπαλλήλους, σε σχέση με 11.202 στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Επικεφαλής της Finansbank είναι ο ***Dr. Omer A. Aras***, ο οποίος γεννήθηκε το 1954 και είναι ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank. Ο κ. Aras αποφοίτησε από το Τμήμα Οικονομικών της Ακαδημίας Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών της Κωνσταντινούπολης το 1975. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MBA 1978) και Διδακτορικού Διπλώματος (PhD 1981) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Syracuse University. Για πάνω από τρία χρόνια ήταν μέλος του επιστημονικού προσωπικού του Πανεπιστημίου του Οχάιο και εργαζόταν ως σύμβουλος. Μεταξύ των ετών 1984 και 1987 υπηρέτησε ως Διευθυντής Credit Marketing και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων στη Citibank και ήταν επικεφαλής της Yapi Kredi Securities. Ο κ. Aras συμμετείχε στην Ίδρυση της Finansbank το 1987 και εργάστηκε σε αυτή ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για δύο χρόνια, ως Γενικός Διευθυντής για έξι χρόνια, ως Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. και ως Αντιπρόεδρος της Fiba Holdings από το 1989 έως το 2006. Μεταξύ του 2003 και 2007 ήταν μέλος του Δ.Σ. του Turkish Industrialists' Businessmen's Association.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007**		**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008**	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	14.224	24.422	14.502	31.162
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	10.208	17.527	10.371	22.286
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.538	12.943	7.415	15.933

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2007		**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2008**	
			(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(16)	(29)	(29)	(55)
Κέρδη προ φόρων	302	549	275	516
Καθαρά κέρδη περιόδου	242	440	217	408

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τις χρήσεις 2007-2008 ή επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[(1)] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008 έγινε με ισοτιμίες €1.00 =TL1,7170 και €1.00 = TL2,1487 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την 31 Δεκεμβρίου 2008 και για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008, με τη μέση ισοτιμία €1,00 = TL1,9323.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [1]	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009		Κατά την 30 Ιουνίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Σύνολο Ενεργητικού	15.873	34.202	19.164	37.178
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	11.281	24.308	14.068	27.291
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.785	18.929	10.049	19.495

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. TL)	(εκατ. €)	(εκατ. TL)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(116)	(250)	(81)	(164)
Κέρδη προ φόρων	281	604	314	635
Καθαρά κέρδη περιόδου	218	469	251	507

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[1] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = TL1,940 και €1.00 = TL2,1547 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = TL2,0209 και €1,00 = TL2,1568 αντίστοιχα.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, η Finansbank συνεισέφερε €314,4 εκατ. κέρδη προ φόρων στον Όμιλο σε σχέση με €281,1 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Finansbank συνεισέφερε €528,2 εκατ. κέρδη προ φόρων στον Όμιλο σε σχέση με τα €529,8 εκατ. το 2008. Την 30 Ιουνίου 2010, το σύνολο των χορηγήσεων και το σύνολο των καταθέσεων ήταν €14.683 εκατ. και €10.049 εκατ., αντίστοιχα, σε σύγκριση με €11.763 εκατ. και €8.785 εκατ., αντίστοιχα, την 31 Δεκεμβρίου 2009. Η συνεισφορά του ενεργητικού της Finansbank στον Όμιλο την 30 Ιουνίου 2010 ήταν €19,2 δισ. (από τα οποία €2,7 δισ. τουρκικά κρατικά ομόλογα), που αντιστοιχεί στο 15,7% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, σε σύγκριση με τα €15,9 δισ. και το 14,0% την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Επιχειρηματική Τραπεζική

Η Επιχειρηματική Τραπεζική της Finansbank εξυπηρετεί μεγάλης κλίμακας εταιρικούς πελάτες μέσω των οκτώ υποκαταστημάτων της στις τέσσερις μεγαλύτερες πόλεις της Τουρκίας. Έχει επωφεληθεί από την ένταξη στον Όμιλο το 2007, εκμεταλλευόμενη την εμπειρία και τη φήμη της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές, για να παρέχει προϊόντα χρηματοδότησης στον τομέα της ναυτιλίας και να ενισχύσει την αξιοπιστία της στην τοπική αγορά κοινοπρακτικών δανείων και δομημένων χρηματοδοτήσεων.

Η Επιχειρηματική Τραπεζική πέτυχε την διατήρηση της κερδοφορίας της και την ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της παρά την επιβράδυνση στην αγορά που προκλήθηκε από την οικονομική κρίση που επικρατούσε το 2009. Τα αποτελέσματα της ξεπέρασαν τους στόχους σε όλα τα προϊόντα, ειδικά στα κοινοπρακτικά δάνεια και στις δομημένες χρηματοδοτήσεις.

Ο αριθμός των ομίλων που εξυπηρετείται από την ομάδα «Key Account Management», η οποία ιδρύθηκε το 2008 για να παρέχει εξατομικευμένες τραπεζικές υπηρεσίες στους μεγάλους τοπικούς ομίλους και ηγετικούς πολυεθνικούς οργανισμούς στην Τουρκία, ανήλθε στους 20 το 2010. Η επιτυχημένη δραστηριότητα της ομάδας, ειδικά στη χρηματοδότηση επενδυτικών έργων, που αφορά τη χρηματοδότηση μεγάλων πελατών σε μεγάλης κλίμακας έργα, είχε ως αποτέλεσμα την ενδυνάμωση των σχέσεων της Finansbank με τους μεγάλους οργανισμούς που εξυπηρετεί.

Εμπορική Τραπεζική

Η Εμπορική Τραπεζική της Finansbank εξυπηρετεί μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις που βρίσκονται σε 23 πόλεις της Τουρκίας μέσω των κεντρικών γραφείων της, των τεσσάρων περιφερειακών γραφείων (τρία στην Κωνσταντινούπολη και ένα στην Άγκυρα) και μέσω του εκτεταμένου δικτύου διανομής που περιλαμβάνει 59 υποκαταστήματα. Η στρατηγική της Εμπορικής Τραπεζικής είναι να εξυπηρετεί ένα ευρύ φάσμα πελατών καθώς επίσης και η διατήρηση της κερδοφορίας της.

Το σύνολο των χορηγήσεων της Εμπορικής Τραπεζικής την 30 Ιουνίου 2010 αυξήθηκε κατά 23,5% σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2009. Παρά τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες το 2009, η Εμπορική Τραπεζική ήταν σε θέση να πραγματοποιήσει τους στόχους της, όπως η διατήρηση μιας υγιούς και βιώσιμης ανάπτυξης που προήλθε κυρίως από δραστηριότητές σε πολλαπλούς τομείς των επιχειρήσεων, στην ευρεία πελατειακή της βάση, στο μεγάλο φάσμα τραπεζικών προϊόντων καθώς επίσης στην αποτελεσματική διαχείριση των προϊόντων και στην εξαιρετική εξυπηρέτηση πελατών.

Η Εμπορική Τραπεζική είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τραπεζικές ανάγκες των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους, διατηρώντας παράλληλα την στρατηγική της και τη θέσπιση μακροπρόθεσμων σχέσεων με τους πελάτες της.

Ένα νέο οργανωτικό πλαίσιο ιδρύθηκε κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2009, να παράσχει μία ολοκληρωμένη προσέγγιση στον τραπεζικό κλάδο και στους πελάτες. Τέσσερις νέες μονάδες ιδρύθηκαν: «Strategic Product Management», «Sales Support Management», «Credit Process Management» και «Credit Follow-Up Management».

Επενδυτική Τραπεζική

Η Επενδυτική Τραπεζική της Finansbank περιλαμβάνει τις υπηρεσίες Χρηματοδότησης Έργων, Χρηματοοικονομικών και λοιπών Συμβουλευτικών υπηρεσιών. Επικεντρώνεται στις ανάγκες των πελατών της ενώ παράλληλα παρέχει δάνεια μέσης και μακροπρόθεσμης διάρκειας καθώς επίσης και άλλα προϊόντα.

Τραπεζική ΜΜΕ (Μικρο-Μεσαίων Επιχειρήσεων)

Η Τραπεζική ΜΜΕ της Finansbank εξυπηρετεί τους μικρομεσαίους εταιρικούς πελάτες της Finansbank από το 2003. Η Finansbank ήταν η πρώτη τράπεζα στην Τουρκία που προσέφερε πακέτα υποστήριξης τομέων της αγοράς, όπως πακέτα υποστήριξης του τουρισμού και της γεωργίας, ενώ ήταν ο πρωτοπόρος του σχεδίου «Kobifinans» ώστε να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των πελατών της για πληροφόρηση και συμβουλές μέσω περιοδικών, πυλών του διαδικτύου και τηλεφωνικών κέντρων. Την 30 Ιουνίου 2010, η τραπεζική ΜΜΕ λειτουργούσε σε 356 υποκαταστήματα. Η τραπεζική ΜΜΕ έφτασε τα TL4,7 δισ. σημειώνοντας αύξηση 11,3% σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2009. Στοιχεία για την κατηγορία δανείων μικρών επιχειρήσεων («micro segment» - περιλαμβάνει επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως TL2,0 εκατ.) συμπεριλαμβάνονται επίσης σε αυτά τα στοιχεία. Το μερίδιο της Finansbank στο «installment credit market», τον Ιούνιο του 2010 μειώθηκε σε 7,8% από 7,9% το τέλος του 2009.

Λιανική Τραπεζική

Η Λιανική Τραπεζική της Finansbank συνέχισε να σημειώνει υψηλότερη του παρελθόντος αύξηση στα δάνεια το πρώτο εξάμηνο του 2010. Το χαρτοφυλάκιο στεγαστικής πίστης αυξήθηκε κατά 9,7% από TL4,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009 σε TL5,2 δισ. την 30 Ιουνίου 2010. Οι καταθέσεις ιδιωτών (συμπεριλαμβανομένης και της Μάλτας) αυξήθηκαν κατά 4,0% κατά την ίδια περίοδο από TL12,0 δισ. με 31 Δεκεμβρίου 2009 σε TL12,5 δισ. με 30 Ιουνίου 2010.

Το μερίδιο αγοράς της στεγαστικής πίστης τον Ιούνιο του 2010 μειώθηκε σε 10,3% σε σύγκριση με 10,8% το 2009.

Με 30 Ιουνίου 2010, 75,4% όλων των συναλλαγών έγιναν από εναλλακτικά σημεία πώλησης (διαδίκτυο, τηλεφωνικά, ATM, «IVR» και «POSs»). Ο αριθμός των πελατών μέσω διαδικτύου ξεπέρασε το 1,2 εκατ., αύξηση 0,5% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2009. Ο συνολικός αριθμός συναλλαγών μέσω της σελίδας διαδικτύου («Internet Banking») της Finansbank έφτασε τα 58,1 εκατ. Τα ATM της Finansbank αυξήθηκαν κατά 7,3% και έφτασαν τα 1.509 το πρώτο εξάμηνο του 2010 σε σύγκριση με 1.406 την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Σύστημα πληρωμών καρτών («Cards Payments Systems»)

Η Finansbank διατήρησε την θέση της ανάμεσα στους 5 πρώτους εκδότες στην Τουρκική αγορά πιστωτικών καρτών με 3,7 εκατ. κάρτες και 8,2% μερίδιο αγοράς με 30 Ιουνίου 2010. Κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 οι πωλήσεις έφτασαν τα TL10,0 δισ. σημειώνοντας 28,1% αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Την 30 Ιουνίου 2010 το υπόλοιπο πιστωτικών καρτών αυξήθηκε κατά 22,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009 σε TL4,8 δισ. και έφτασε σε 12,0% μερίδιο αγοράς.

Ο αριθμός πιστωτικών καρτών «CardFinans Commercial» αυξήθηκε σε 41.740 χιλιάδες το Ιούνιο του 2010. Αυτή η αύξηση σε αριθμούς οδήγησε το μερίδιο αγοράς της Finansbank σε εμπορικές πιστωτικές κάρτες σε 4,9%. Η «CardFinans VadeKart» ξεκίνησε το Φεβρουάριο του 2010 και προτάθηκε για το διεθνές βραβείο 2010 καλύτερου καινούριου προϊόντος εμπορικής κάρτας («Best New Commercial Card Product Launch») που έγινε στη Μαδρίτη.

Την 30 Ιουνίου 2010, η χρεωστική κάρτα «CardFinans Nakit» αύξησε το μερίδιο αγοράς της σε 4,5% φτάνοντας τα 3,0 εκατ. κάρτες πετυχαίνοντας αύξηση 39,1% στον αριθμό καρτών σε σύγκριση με την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009. Οι πωλήσεις POSs από χρεωστικές κάρτες για την περίοδο μέχρι τις 30 Ιουνίου 2010 αυξήθηκαν κατά έξι φορές σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009 σημειώνοντας μερίδιο αγοράς 9,2%. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην πρόσφατη προσθήκη του προγράμματος «Debit Card with Installment» που επιτρέπει αγορές POSs «CardFinans Nakit» να πληρώνονται με δόσεις. Αυτό το χαρακτηριστικό όχι μόνο άλλαξε τα μερίδια αγοράς αλλά επίσης τιμήθηκε η Finansbank στα Διεθνή βραβεία καρτών 2010, όπου η τράπεζα κέρδισε το βραβείο καλύτερης νέας χρεωστικής κάρτας με την «CardFinans Nakit».

Το σύστημα «CardFinans member brand» πρόσθεσε στο δίκτυό του πολλούς νέους πελάτες από διάφορους επιχειρηματικούς τομείς για την περίοδο μέχρι τις 30 Ιουνίου 2010 και το μερίδιο αγοράς σε πωλήσεις με δόσεις έφτασε το 10,1%.

Την 30 Ιουνίου 2010, ο αριθμός των POS έφτασε τα 157.911 και το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε σε 5,9% κάνοντας την Finansbank μία από τις πιο γρήγορα αναπτυσσόμενες τράπεζες στην αγορά των POS με 30,0% αύξηση στον αριθμό των POS σε σχέση με την 30 Ιουνίου 2009.

Τον Απρίλιο του 2010, ξεκίνησε η υπηρεσία «Postpone Purchase», η οποία επιτρέπει στους πελάτες να μεταθέσουν τις συναλλαγές τους, για πάνω από TL100, στην επόμενη κίνηση του λογαριασμού.

Στο τελευταίο δεκαπενθήμερο του Μαΐου 2010 ξεκίνησε μια νέα πιστωτική κάρτα, η «Fix Card». Η κάρτα αυτή δεν έχει ετήσια συνδρομή, αλλά προβλέπει τακτική πληρωμή δόσεων καθώς και bonus από επιβράβευση αγορών με τα συμβεβλημένα καταστήματα. Μέχρι το τέλος Ιουνίου 2010 και σε διάστημα λιγότερο των δύο μηνών, έχουν κατατεθεί σχεδόν 280.000 αιτήσεις για έκδοση νέων καρτών.

Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών

Η Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών της Finansbank παρέχει επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε ιδιώτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια μέσω οκτώ Κέντρων Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών και 26 γραφεία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών που βρίσκονται στα υποκαταστήματα της Finansbank σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Τουρκίας. Την 30 Ιουνίου 2010, η Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών της Finansbank διαχειρίζονταν περίπου USD 3,9 δισ.

Η Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών ακολουθεί εσωτερικές διαδικασίες προβλέψεων επί των αποδόσεων εγχώριων και διεθνών αγορών, αναλύσεις για την παγκόσμια πολιτική και οικονομική κατάσταση, προσφέροντας εγχώρια και διεθνή επενδυτικά προϊόντα, έτσι ώστε αυτή να ικανοποιήσει τις ανάγκες των πελατών της. Τα προϊόντα που προτείνονται συμπεριλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα αναπτυσσόμενων αγορών, γραμμάτια και ομόλογα του Αμερικάνικου Δημοσίου (T-bills και T-bonds), εγχώρια και διεθνή ομόλογα και μετοχές, εταιρικά ομόλογα, συνάλλαγμα, προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης και δομημένα προϊόντα.

Θυγατρικές της Finansbank

Οι πιο σημαντικές θυγατρικές της Finansbank είναι οι ακόλουθες:

Finans Invest

Η Finans Invest ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 1996 και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της τον Ιανουάριο του 1997. Η εταιρεία παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές που συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές υπηρεσίες και επιχειρηματική χρηματοδότηση και διεθνείς επενδυτικές υπηρεσίες. Η εταιρεία κατέχει την τέταρτη θέση με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης με μερίδιο αγοράς 5,3%, με βάση την κατανομή των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης κατά την εξάμηνη περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2010 ως 30 Ιουνίου 2010.

Το χαρτοφυλάκιο της Finans Invest ανήλθε σε €5,2 δισ. με 30 Ιουνίου 2010.

Finans Portfolio Management

Η Finans Portfolio Management ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2000. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται έξι ETF, δέκα αμοιβαία κεφάλαια, τέσσερα κύρια προστατευμένα κεφάλαια, τρία κεφάλαια απόλυτης απόδοσης, πέντε συνταξιοδοτικά κεφάλαια, δύο αμοιβαία που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια και μία εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται επίσης χαρτοφυλάκια ατόμων μεγάλης οικονομικής επιφάνειας και επιλεγμένων θεσμικών πελατών.

Την 30 Ιουνίου 2010, το σύνολο ενεργητικού της Finans Portfolio Management ήταν TL15,2 εκατ. και τα κέρδη μετά από φόρους TL3,7 εκατ. Το 2010 η Finansbank και η Finans Portfolio Management δημιούργησαν τέσσερα κύρια προστατευμένα κεφάλαια. Το μερίδιο αγοράς ήταν 3,2% την 30 Ιουνίου 2010. Την 30 Ιουνίου 2010, τα στοιχεία ενεργητικού στη διαχείριση της εταιρείας ξεπερνούσαν τα TL1,1 δισ.

Finans Investment Trust

Η Finans Investment Trust, που ιδρύθηκε το 1995, είναι εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου, η οποία διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια που αποτελούνται από χρηματοπιστωτικά μέσα της κεφαλαιαγοράς και της χρηματαγοράς. Οι μετοχές της διαπραγματεύονται στη Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης από το 1996. Το συνολικό ενεργητικό της Finans Investment Trust ανήλθε σε TL22,9 εκατ. κατά την 30 Ιουνίου 2010, ενώ τα καθαρά κέρδη της σε TL1,4 εκατ.

Finans Factoring

Την 30 Ιουνίου 2010, το σύνολο του ενεργητικού της Finans Factoring έφτασε τα TL178,1 εκατ. και τα καθαρά κέρδη/(ζημιά) TL1,0 εκατ. σε σύγκριση με TL116,2 εκατ. και TL(1,3) εκατ. αντίστοιχα για την 31 Δεκεμβρίου 2009. Την 30 Ιουνίου 2010, τα εισπρακτέα από πρακτορεύσεις για την Finans Factoring έφτασαν τα TL123,5 εκατ. σε σύγκριση με TL37,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Η κατανομή των εισπρακτέων από πρακτορεύσεις σύμφωνα με τον κλάδο την 30 Ιουνίου 2010 ήταν: Κτίρια και κατασκευές (29,7%), Κλωστοϋφαντουργία (9,8%), Διοργανώσεις, διασκέδαση και αθλητισμός (7,4%), Εμπόριο (6,1%), Ηλεκτρονικός εξοπλισμός (5,3%).

Finans Consumer Finance

Η Finans Consumer Finance ιδρύθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου 2008 με σκοπό να προσφέρει δάνεια στους καταναλωτές σε σημεία πωλήσεων. Η εταιρεία απόκτησε το δικαίωμα να έχει δική της άδεια λειτουργίας για 10 καταναλωτικές εταιρείες στην Τουρκική αγορά τον Οκτώβριο του 2009, με σκοπό να ξεκινήσει δραστηριότητες το τρίτο τρίμηνο του 2010.

Finans Pension

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Pension, βλέπε το 3.6.7.1 «*Ασφαλιστικές δραστηριότητες*» παρακάτω.

Finans Leasing

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Leasing, βλέπε το 3.6.6.3 «*Υπηρεσίες Χρηματοδοτικών Μισθώσεων*» παρακάτω.

NBG Bank Malta Limited

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

Παρόλο που η τράπεζα δεν έχει δεν έχει υποκαταστήματα ή ATMs έχει προσελκύσει σημαντική δραστηριότητα τα τελευταία χρόνια από Τουρκικές εταιρείες. Το τελευταίο τρίμηνο του 2009 η NBG Bank Malta έκανε αίτηση στις αρχές της χώρας για χορήγηση άδειας για επενδυτικές δραστηριότητες για να της επιτραπεί να δίνει επενδυτικές συμβουλές. Αυτό θα βοηθήσει την τράπεζα να παρέχει ένα ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών εξυπηρετώντας τις διάφορες ανάγκες των πελατών.

3.6.6.2 Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό

Οι τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας στο εξωτερικό συμπεριλαμβάνουν, πέραν της Finansbank στην Τουρκία, θυγατρικές τράπεζες σε άλλες επτά χώρες: την NBG Bank Malta Ltd, την NBG Cyprus στην Κύπρο, την Stopanska Banka A.D.–Skopje στα Σκόπια, ΠΓΔΜ, την UBB, η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Σόφια, Βουλγαρία, την Banca Romaneasca SA με έδρα στο Βουκουρέστι, στη Ρουμανία, την Vojvodjanska στη Σερβία και την South African Bank of Athens στη Νότια Αφρική, όπως επίσης και άλλες θυγατρικές, κυρίως στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τέσσερις χώρες. Οι τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό συνεισέφεραν στους μετόχους της Τράπεζας €53,6 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 και αντιστοιχούν σε €10,9 δισ. ή 8,9% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου με αυτή την ημερομηνία. Το σύνολο των δανείων από τις τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό ανήρχετο σε €9,1 δισ. την 30 Ιουνίου 2010. Το αντίστοιχο ποσό την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν στα €9,3 δισ. Την 30 Ιουνίου 2010, το ύψος των καταθέσεων ανήλθε στα €5,5 δισ. παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με την 31 Δεκεμβρίου 2009 (€5,6 δισ.).

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

<u>Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: υποκαταστήματα εξωτερικού</u>

Την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα είχε 47 υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τέσσερεις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο 30, στην Αλβανία, ενός στην Κύπρο και 15 στην Αίγυπτο. Το υποκατάστημα στο Λονδίνο εξυπηρετεί πελάτες που είναι μεγάλες εταιρείες και εταιρείες ναυτιλίας, ενώ προσφέρει επίσης υπηρεσίες διαχείρισης

χαρτοφυλακίου ιδιωτών. Την 30 Ιουνίου 2010, το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στα υποκαταστήματα στην Αλβανία, Κύπρο και Αίγυπτο ήταν €265,2 εκατ., €208,5 εκατ. και €73,6 εκατ. αντίστοιχα.

Σήμερα, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Αλβανία δανείζουν κυρίως σε συγκεκριμένους καθιερωμένους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας που δραστηριοποιούνται σε αυτήν τη χώρα, αλλά και σε κάποιους άλλους εταιρικούς πελάτες στην Αλβανία που έχουν σημαντικά ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και άλλες εξασφαλίσεις.

Ο πίνακας κατωτέρω παρέχει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009, και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία υποκαταστημάτων εξωτερικού [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**	**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	699	736
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	517	547
Υποχρεώσεις προς πελάτες	252	295

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009	**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5)	(1)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(2)	2
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(2)	2

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή μη ελεγμένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

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

United Bulgarian Bank AD–Sofia

Η UBB είναι μία εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στην Σόφια, η οποία προσφέρει υπηρεσίες λιανικής και εταιρικής χρηματοδότησης στη Βουλγαρία. Η Τράπεζα απέκτησε το 89,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UBB το 2000, και την 30 Ιουνίου 2010 κατέχει το 99,9% της UBB. Την 30 Ιουνίου 2010, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 257 μονάδες: 141 λιανικής τραπεζικής «Κατηγορία 1», 60 λιανικής τραπεζικής & ΜΜΕ «Κατηγορία 2», 23 λιανικής τραπεζικής, ΜΜΕ και μικρών επιχειρήσεων «Κατηγορία 3», 9 ΜΜΕ «Κατηγορία 4» και 24 υποκαταστήματα. Την 30 Ιουνίου 2010, η UBB λειτουργούσε πάνω από 800 ATMs και πάνω από 11.000 POS τερματικά στην Βουλγαρία.

Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ. της UBB είναι ο **κ. *Stilian Vatev***, ο οποίος γεννήθηκε το 1956. Εντάχθηκε στο δυναμικό της UBB το 1993, αφού προηγουμένως είχε εργαστεί σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στην Κεντρική Τράπεζα της Βουλγαρίας. Είναι επίσης μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Bankservice» AD, Interlease AD, Interlease Auto AD, και UBB Asset Management AD. Επιπλέον ο κ. Vatev είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των UBB-ALICO Life Insurance Company AD και UBB Chartis Insurance Company AD. Επίσης είναι μέλος του SEE Regional Advisory Board of MasterCard—Europe. Ο κ. Vatev είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου στη Χρηματοοικονομική του University of National and World Economy of Sofia και έχει συμμετάσχει σε πολλά προγράμματα, σχετικά με την τραπεζική, στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Ελβετία και την Ιαπωνία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την UBB την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**		**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Σύνολο Ενεργητικού	4.186	8.187	4.004	7.831
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	3.352	6.556	3.204	6.266
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.169	4.242	2.120	4.146

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(42)	(83)	(55)	(108)
Κέρδη προ φόρων	22	43	28	55
Καθαρά κέρδη περιόδου	19	38	25	49

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[(1)] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Βουλγάρικου Λέβα σε € στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558 δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τη μέση ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558.

Banca Romaneasca SA

Η Banca Romaneasca S.A. («Banca Romaneasca») είναι μια εμπορική τράπεζα η οποία προσφέρει ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής στη Ρουμανία. Η Τράπεζα απέκτησε το 81,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Banca Romaneasca τον Οκτώβριο του 2003. Για να υποστηρίξει την περαιτέρω ανάπτυξή της, η Banca Romaneasca προχώρησε σε δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, κατόπιν των οποίων η συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτήν αυξήθηκε σε ποσοστό 88,7%. Η EBRD είναι η δεύτερη μεγαλύτερη μέτοχος της Banca Romaneasca, με 10,2% ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο. Τον Μάρτιο του 2008, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Banca Romaneasca ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου για RON 355 εκατ., η οποία ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2008, και στην οποία και η Τράπεζα και η EBRD ενεγράφησαν. Μετά από αυτή την αύξηση η συμμετοχή της Τράπεζας ανέρχεται σε 89,1% (99,3% λαμβανομένων υπόψη των δικαιωμάτων αγοράς προαίρεσης – call options).

Την 30 Ιουνίου 2010, το δίκτυο της Banca Romaneasca αποτελείτο από 146 τραπεζικές μονάδες και ήταν η πρώτη τράπεζα στην Ρουμανία που προσέφερε υπηρεσίες εμβασμάτων (μεταφορά χρημάτων). Η Banca Romaneasca εγκαινίασε αρκετά νέα προϊόντα και υπηρεσίες κατά τη διάρκεια του 2008, προσανατολισμένα κυρίως στις ΜΜΕ και τις λιανικές δραστηριότητες.

Διευθύνων Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Banca Romaneasca είναι ο ***κ. Μαρίνος Στρατόπουλος***, ο οποίος γεννήθηκε το 1964. Ξεκίνησε την καριέρα του στον τραπεζικό κλάδο το 1993 από τη Xiosbank και στη συνέχεια εργάστηκε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στον Όμιλο της τράπεζας Πειραιώς, στην Egnatia Bank Romania S.A, στην Εγνατία Τράπεζα και στο κατάστημα της Εθνικής Τράπεζας στο Βελιγράδι. Επίσης ήταν Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της Vojvodjanska από την απόκτησή της το Δεκέμβριο του 2006. Παράλληλα εργάστηκε ως υφηγητής Λογιστικής, Οικονομικών Μαθηματικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων στο Αμερικάνικο Κολέγιο της Ελλάδος. Είναι κάτοχος Διπλώματος Αξιωματικού του Εμπορικού Ναυτικού, Πτυχίου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων του Αμερικάνικου Κολεγίου στην Ελλάδα και Μεταπτυχιακού Τίτλου από το Πανεπιστήμιο του Lancaster.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Banca Romaneasca την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [1]	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009		Κατά την 30 Ιουνίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Σύνολο Ενεργητικού	2.597	11.001	2.430	10.621
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.804	7.642	1.823	7.968
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.070	4.533	940	4.108

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(17)	(71)	(17)	(72)
Κέρδη προ φόρων	9	38	13	52
Καθαρά κέρδη περιόδου	9	38	12	51

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[1] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ρομανικού Λέι σε ΕΥΡΩ στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = RON 4,3701 και €1.00 = RON 4,2362 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RON 4,1351 και €1,00 = RON 4,2132 αντίστοιχα.

Stopanska Banka A.D.–Skopje

Η Stopanska Banka A.D.–Skopje («Stopanska Banka») είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στα Σκόπια και έδρα στην ΠΓΔΜ, η οποία παρέχει υπηρεσίες εμβασμάτων, μεσιτείας, πιστώσεων και αποδοχής καταθέσεων στην ΠΓΔΜ και στο εξωτερικό. Το 2000, η Τράπεζα απέκτησε έλεγχο της Stopanska Banka και την 30 Ιουνίου 2010 κατέχει ποσοστό 73,04%, ενώ η EBRD και το IFC συμμετέχουν με ποσοστό 10,8% η κάθε μία, ενώ το υπόλοιπο 5,4% κατέχεται από άλλους μικρομετόχους. Η Stopanska Banka λειτουργεί το μεγαλύτερο δίκτυο υποκαταστημάτων στην ΠΓΔΜ, μέσω ενός πυκνού εθνικού δικτύου από ATMs και τερματικά POS. Σε συνέχεια της αναδιοργάνωσή της, η Stopanska Banka την 30 Ιουνίου 2010 είχε 68 υποκαταστήματα και συνεχίζει την μετατροπή του δικτύου υποκαταστημάτων της σε μοντέρνα σημεία πωλήσεων. Η Stopanska Banka κατέχει σημαντική θέση στον τομέα της τραπεζικής μέσω διαδικτύου στην ΠΓΔΜ, προωθώντας την τραπεζική μέσω διαδικτύου και μηνυμάτων κινητών τηλεφώνων και προσφέροντας στους πελάτες του δυνατότητα ηλεκτρονικών πληρωμών. Η Stopanska Banka στοχεύει να συνεχίσει βελτιώνοντας το δανειακό της χαρτοφυλάκιο στοχεύοντας σε πελάτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια, όπως ΜΜΕ και μεγάλες εταιρείες.

Την 17 Αυγούστου 2010, ολοκληρώθηκε η εξαγορά από την Τράπεζα, ποσοστού 21,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Stopanska Banka AD – Skopje που κατείχαν από 10,8% η EBRD και το IFC, μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης.

Ο Α' Γενικός Διευθυντής της Stopanska Banka είναι ο **κ. *Gligor Bishev,*** ο οποίος γεννήθηκε το 1958. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας το 2000 αφού προηγουμένως είχε υπηρετήσει ως Αναπληρωτής Διοικητής της Κεντρικής Τράπεζας της ΠΓΔΜ. Ο κ. Bishev είναι συνεργαζόμενος καθηγητής της Σχολής Οικονομικών της ΠΓΔΜ και καθηγητής μεταπτυχιακών σπουδών στη Σχολή Οικονομικών και του Ινστιτούτου Οικονομικών της ΠΓΔΜ. Συμμετείχε στη νομισματική αναδιοργάνωση της ΠΓΔΜ καθώς και σε αρκετά ερευνητικά προγράμματα σχετικά με την τραπεζική, νομισματική πολιτική, εφαρμοσμένη οικονομική και οικονομική ανάπτυξη. Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος PhD στην Οικονομική και έχει παρακολουθήσει διάφορα εκπαιδευτικά σεμινάρια στην Αυστρία, το Ηνωμένο Βασίλειο και την Ελβετία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Stopanska Banka κατά την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**		**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.074	65.688	1.049	64.583
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	681	41.651	679	41.779
Υποχρεώσεις προς πελάτες	832	50.887	837	51.478

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(5)	(299)	(13)	(766)
Κέρδη προ φόρων	9	550	2	122
Καθαρά κέρδη περιόδου	9	550	2	122

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή μη ελεγμένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[(1)] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Δηναρίου ΠΓΔΜ σε ΕΥΡΩ στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = MKD 61,5385 και €1.00 = MKD 61,1621 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της ΠΓΔΜ την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,0501 και €1,00 = MKD 61,1247 αντίστοιχα.

National Bank of Greece (Cyprus) Ltd.

Η National Bank of Greece (Cyprus) Ltd. («NBG Cyprus»), η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Λευκωσία, είχε 17 υποκαταστήματα, τέσσερις θυρίδες και ένα γραφείο ξένου συναλλάγματος κατά την 30 Ιουνίου 2010. Η NBG Cyprus παρέχει ευρεία κλίμακα υπηρεσιών επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής.

Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας Κύπρου από τον Απρίλιο του 2010 και το Μάρτιο του 2010 αντίστοιχα είναι ο ***κ. Νικόλαος Μπέης***, ο οποίος γεννήθηκε το 1952. Ο Κ. Μπέης εργάστηκε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις όπως στην Εμπορική Τράπεζα (γενικός διευθυντής και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.), στην Τράπεζα Πειραιώς, στην ABN AMRO Bank NV στην Αθήνα και στην Barclays Bank PLC στην Αθήνα. Επίσης διετέλεσε εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην Marathon Bank of New York Inc, ΗΠΑ. Είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και πτυχίου σε "Business Economics" από το New York Institute of Technology και Μεταπτυχιακού Τίτλου σε "Quantitative Economics" από το Πανεπιστήμιο New York.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Cyprus κατά την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**	**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	1.421	2.371
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	817	807
Υποχρεώσεις προς πελάτες	678	741
	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009	**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(4)	(5)
Κέρδη προ φόρων	8	5
Καθαρά κέρδη περιόδου	7	4

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή επισκοπηθεί για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad

Το Δεκέμβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 99,4% της Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad («Vojvodjanska»). Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα έγινε ο μοναδικός μέτοχος της Vojvodjanska.

Μετά τις σχετικές αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών Vojvodjanska και NBG Beograd, η τελευταία απορροφήθηκε από την πρώτη και η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 14 Φεβρουαρίου 2008. Αποτέλεσμα της συγχώνευσης ήταν η συνολική παρουσία της Τράπεζας στην αγορά της Σερβίας να ανέρχεται σε 165 υποκαταστήματα.

Τα 165 υποκαταστήματα της Vojvodjanska εξυπηρετούν πάνω από 950 χιλιάδες λογαριασμούς ιδιωτών και 110 χιλιάδες λογαριασμούς ΜΜΕ και μεγάλων εταιρειών.

Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της Vojvodjanska από το Μάιο του 2010 είναι ο ***κ. Μαρίνος Βάθης*** ο οποίος γεννήθηκε το 1957. Άρχισε την καριέρα του στον τραπεζικό κλάδο το 1986 με την Midland Bank/HSBC στην επιχειρηματική και επενδυτική πίστη. Από το 1997 μέχρι το 2002, υπηρέτησε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στην Τράπεζα Εγνατία Α.Ε. αρχικά ως επικεφαλής της επιχειρηματικής πίστης και αργότερα ως διευθυντής καταναλωτικής και λιανικής πίστης. Το 2002 εντάχτηκε στο δυναμικό της Τράπεζας και μέχρι το 2005 διετέλεσε γενικός διευθυντής των δραστηριοτήτων στη Γαλλία, μέχρι το 2007 διετέλεσε γενικός διευθυντής των δραστηριοτήτων στο Ηνωμένο Βασίλειο και μεταξύ του 2007 και του 2010, παράλληλα με τα καθήκοντα του στο Ηνωμένο Βασίλειο, ανέλαβε τον ρόλο του Διευθυντή Διεθνούς Επιχειρηματικής πίστης Ομίλου Εθνικής. Ο κ. Βάθης είναι κάτοχος ΒΑ από το City of London Polytechnic, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σε Monetary Economics από το Kent University και μεταπτυχιακού τίτλου σε Business Finance από το Reading University. Μεταξύ του 2005 και του 2010 διετέλεσε μέλος του συμβουλίου του Association of European Banks στην Αγγλία, εκπροσωπώντας την Ελλάδα.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Vojvodjanska κατά την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**		**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.132	108.533	1.019	106.419
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	694	66.539	675	70.427
Υποχρεώσεις προς πελάτες	576	55.225	525	54.751

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	2	161	(2)	(220)
Κέρδη προ φόρων	10	935	1	99
Καθαρά κέρδη περιόδου	10	935	1	99

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή μη ελεγμένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[(1)] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Σέρβικου Δηναρίου σε ΕΥΡΩ στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = RSD 104,3841 και €1.00 = RSD 95,8773 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Σερβίας την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RSD 99,4036 και €1,00 = RSD 93,4579 αντίστοιχα.

The South African Bank of Athens Ltd.

Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η South African Bank of Athens Ltd. («SABA»), η οποία ιδρύθηκε το 1947, έχει 11 υποκαταστήματα σε όλη την Νότια Αφρική, κυρίως σε αστικά κέντρα. Η SABA προσφέρει παραδοσιακές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, με ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή υπηρεσιών σε ΜΜΕ.

Διευθύνων Σύμβουλος της SABA *είναι ο* ***κ. Σπύρος Γεωργόπουλος***, ο οποίος γεννήθηκε το 1963. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας τον Απρίλιο του 2010 και εκλέχθηκε μέλος του Δ.Σ. το Μάιο του 2010. Πριν ενταχθεί στο δυναμικό της Τράπεζας είχε διατελέσει για δύο χρόνια, από τον Ιούλιο του 2008, Ανώτερος Διευθυντής Πωλήσεων στον τομέα Λιανικής και Επιχειρηματικής Πίστης (PBB) της Standard Bank και για τέσσερα χρόνια από το Νοέμβριο του 2004 ως τον Ιούνιο του 2008, Διευθυντής Vehicle and Asset Finance και από το Φεβρουάριο του 2003 ως το Νοέμβριο του 2004, Διευθυντής της Επιχειρηματικής Πίστης. Επιπλέον, είχε διατελέσει σύμβουλος εταιρειών, Διευθυντής εταιρικής και λειτουργικής στρατηγικής για 2 χρόνια στην Pricewaterhouse Coopers Management Consulting Services και Ανώτερος Διευθυντής στη Στρατηγική Συμβουλευτική στην Deloitte. Ο κ. Γεωργόπουλος είναι κάτοχος Bachelor of Commerce Degree (1985) και Bachelor of Commerce Honours Degree (Business and Finance) (1986) από το Πανεπιστήμιο του Witwatersrand. Επίσης κατέχει Μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Πανεπιστήμιο Carnegie Mellon University, Pittsburgh, ΗΠΑ (1989).

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την SABA κατά την κατά την 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2010 και 30 Ιουνίου 2009 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία [(1)]	**Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009**		**Κατά την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Σύνολο Ενεργητικού	119	1.269	131	1.232
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	96	1.024	110	1.035
Υποχρεώσεις προς πελάτες	87	928	97	905

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009		**Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010**	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(0)	(0)	(0)	(3)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1	6	(1)	(10)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	1	6	(1)	(10)

Πηγή: Επεξεργασία από τη θυγατρική του Ομίλου οικονομικών στοιχείων προς ενοποίηση βάσει Δ.Π.Χ.Α που έχουν χρησιμοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της θυγατρικής για τη χρήση 2009 ή μη ελεγμένες για τις ενδιάμεσες οικονομικές περιόδους. Να σημειωθεί ότι στην ανωτέρω ανάλυση τα ποσά είναι πριν την απαλοιφή των διεταιρικών υπολοίπων με τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου

[(1)] Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ράντ της Νότιας Αφρικής σε ΕΥΡΩ στις 30 Ιουνίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = ZAR 9,3809 και €1.00 = ZAR 10,6655 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 30 Ιουνίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009 και για τις περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2010 και 2009 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ZAR 9,9612 και €1,00 = ZAR 12,1847 αντίστοιχα.

3.6.6.3 Υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων

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

Finans Leasing

Η Finans Leasing ιδρύθηκε το Μάρτιο του 1990. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Finans Leasing κατείχε την τέταρτη θέση στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης με συνολικό όγκο εργασιών που αντιπροσώπευε μερίδιο αγοράς ύψους 8,9% σύμφωνα με στοιχεία της Τουρκικής Ένωσης Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Η Finans Leasing έχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μισθώσεων όσον αφορά τις διάφορες βιομηχανίες με την αναλογία απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις να διαμορφώνεται κατά την 30 Ιουνίου 2010 ως ακολούθως: κατασκευές (14,9%), υφαντουργία (16,7%), βιομηχανία (12,4%), υγεία και κοινωνική προσφορά (10,5%), γεωργία, δασικές υπηρεσίες (8,0%), μεταφορές, αποθήκευση και επικοινωνίες (5,0%), χημικά (6,3%), μεταλλουργία και εξόρυξη (5,1%). Το σύνολο του ενεργητικού της Finans Leasing την 30 Ιουνίου 2010 ανήλθε σε TL1.300,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2009: TL1.341,8 εκατ.) και τα καθαρά κέρδη σε TL19,8 million (30 Ιουνίου 2009: TL20,1 εκατ.).

Interlease E.A.D.

Η Interlease E.A.D. («Interlease»), θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 30 Ιουνίου 2010, δραστηριοποιείται στην αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων της Βουλγαρίας. Το 2002, η Interlease σύστησε μία θυγατρική, την Interlease Auto E.A.D., η οποία εξειδικεύεται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, τα κέρδη προ φόρων της Interlease ανήλθαν σε €6,5 εκατ. σε σύγκριση με €7,5 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009, ενώ το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2009 ήταν €14,9 εκατ. σε σύγκριση με €11,7 εκατ. για το 2008. Το σύνολο του ενεργητικού την 30 Ιουνίου 2010 ανήρχετο σε €572,6 εκατ. σε σύγκριση με €632,0 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Σύμφωνα με την στρατηγική των σταυροειδών πωλήσεων, η Interlease προσφέρει τις υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Βουλγαρία μέσω της Βουλγάρικης θυγατρικής του Ομίλου, την UBB. Η Interlease κατέχει ένα πλήρως διαφοροποιημένο πελατειακό χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο από μισθωτές όλων σχεδόν των τομέων της οικονομικής δραστηριότητας της χώρας, εστιάζοντας στις βιομηχανίες των μεταφορών και του βιομηχανικού εξοπλισμού.

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

Η NBG Leasing IFN S.A. δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το 2005, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 70% στην NBG Leasing IFN S.A.. Πριν την απόκτηση, η NBG Leasing IFN S.A. δραστηριοποιούνταν κυρίως στον τομέα χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων, ενώ ήταν ο μεγαλύτερος εκμισθωτής αυτοκινήτων Peugeot στη Ρουμανία. Μετά την επιτυχία της Interlease στη Βουλγαρία, η NBG Leasing IFN S.A.υιοθέτησε την στρατηγική της υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Ο Όμιλος σχεδιάζει να βελτιώσει την δομή της NBG Leasing IFN S.A. και να επεκτείνει τις δραστηριότητές της, ώστε να καλύψουν το πλήρες φάσμα των υπηρεσιών χρηματοδοτικών μισθώσεων, καθιστώντας την

μία από τις σημαντικές εταιρείες χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρουμανία. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, η NBG Leasing IFN S.A. είχε κέρδη προ φόρων €1,8 εκατ. σε σύγκριση με €4,2 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2009, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το πλήρες έτος 2009 ήταν €2,6 εκατ. σε σύγκριση με €6,6 εκατ. το 2008. Το σύνολο του ενεργητικού την 30 Ιουνίου 2010 ανήλθε σε €242,0 εκατ. Τον Νοέμβριο του 2008, η εταιρεία άλλαξε το όνομά της σε NBG Leasing IFN S.A. Στις 18 Δεκεμβρίου 2008 η Τράπεζα απέκτησε το υπόλοιπο 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και τώρα κατέχει το 100%. Το Δεκέμβριο του 2009 η εταιρεία αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €2,0 εκατ.

NBG Leasing d.o.o.—Belgrade

Η NBG Leasing d.o.o.—Belgrade («NBGL»), θυγατρική της Τράπεζας κατά 100% την 30 Ιουνίου 2010, δραστηριοποιείται στην αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων της Σερβίας. Η εταιρεία αποκτήθηκε μέσα στο 2007 και δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων, επαγγελματικών οχημάτων και εξοπλισμού. Μετά την επιτυχία του Ομίλου στη Βουλγάρικη αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων, η NBGL υιοθέτησε την στρατηγική υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Από αυτήν την άποψη, η NBGL σύστησε τη θυγατρική εταιρεία, NBG Services d.o.o.—Belgrade, με σκοπό να εκμεταλλευτεί περαιτέρω πηγές εισοδήματος, όπως οι λειτουργικές μισθώσεις. Την 30 Ιουνίου 2010, η NBGL είχε σύνολο ενεργητικού €62,1 εκατ. και κατέγραψε κέρδη προ φόρων ποσού €1,0 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την ίδια ημερομηνία.

3.6.7 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου

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

3.6.7.1 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κυρίως μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας, Εθνική Ελληνική Γενικών Ασφαλίσεων Α.Ε. («ΑΕΕΓΑ»). Η ΑΕΕΓΑ προσφέρει εύρος προϊόντων όπως ασφάλιση ζωής, ατυχημάτων και ομαδική και ατομική ασφάλιση υγείας, ασφάλιση πυρός, καταστροφών, πιστωτικού κινδύνου, αυτοκινήτου, πλοίων και φορτίων, και γενική ασφάλιση αστικής ευθύνης. Η ΑΕΕΓΑ προσφέρει υψηλού επιπέδου ασφαλιστικές λύσεις οι οποίες μπορούν να ικανοποιήσουν τις ανάγκες της αυξανόμενα ανταγωνιστικής ελληνικής αγοράς ασφαλίσεων.

Πρόεδρος της ΑΕΕΓΑ από το Μάρτιο του 2010 είναι ο κ. Λεωνίδας Θεόκλητος

Διευθύνων Σύμβουλος της ΑΕΕΓΑ από το Μάρτιο του 2010 είναι ο κ. Αβραάμ Μωυσής, ο οποίος γεννήθηκε το 1962. Είναι πτυχιούχος του μαθηματικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Αναλογιστή από το Πανεπιστήμιο Heriot Watt του Εδιμβούργου και Πιστοποιημένος Αναλογιστής για την Ελλάδα και Κύπρο. Μέχρι το Μάρτιο του 2010 ήταν Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής στην Τράπεζα. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στην Interamerican. Επιπλέον, είναι Πρόεδρος της «NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης», Αντιπρόεδρος της «Εθνικής Asset Management ΑΕΔΑΚ».

Η ΑΕΕΓΑ προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα μέσω άνω των 2.800 ασφαλιστικών συμβούλων, τα οποία πωλούν αποκλειστικά ασφαλιστικά προϊόντα της ΑΕΕΓΑ, και 2.600 ασφαλιστικών πρακτόρων. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας.

Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η ΑΕΕΓΑ διατήρησε την υπεροχή της κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 με μερίδιο αγοράς 24,1% στις ασφαλίσεις ζωής και 18,0% στις ασφαλίσεις ζημιών κατά την 30 Ιουνίου 2010 σε σύγκριση με 23,4% και 17,1% αντίστοιχα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δημοσίευση Συγκεντρωτικών Στοιχείων Παραγωγής Ασφαλίστρων και Πληρωθεισών Αποζημιώσεων, 30 Ιουνίου 2010).

Όσον αφορά τις ασφαλίσεις ζημιών, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €290,9 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2010, εν συγκρίσει με €230,4 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2009 (χρήση 2009: €493,4 εκατ., χρήση 2008: €379,2 εκατ.).

Σχετικά με τις δραστηριότητες που αφορούν στην ασφάλιση ζωής, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €240,8 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2010 σε σύγκριση με €237,3 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009, (χρήση 2009: €488,9 εκατ., χρήση 2008: €475,3 εκατ.).

Τα ασφάλιστρα τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων ζωής και πυρός ανήλθαν σε €94,4 εκατ. και €16,9 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2010 σε σύγκριση με €94,7 εκατ. και €16,8 εκατ. αντίστοιχα για το πρώτο εξάμηνο του 2009. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα βλ. κατωτέρω ενότητα *«Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα».*

Η ΑΕΕΓΑ λειτουργεί δύο Κυπριακές θυγατρικές σε συνεργασία με την NBG Cyprus οι οποίες είναι ενεργές στις ασφάλειες ζωής και σε ασφάλειες γενικών κλάδων. Η ΑΕΕΓΑ επίσης δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, όπου κατέχει το 95% των μετοχών της Societate Comerciala Asigurari Garanta S.A. («Garanta»). Η Garanta προσφέρει προϊόντα ασφάλισης καταναλωτικής πίστης και προσωπικών ατυχημάτων μέσω του δικτύου τεσσάρων τραπεζών, ήτοι της Banca Romaneasca, της Alpha Bank Romania, της Pireaus Bank Romania και της Romextera.

Στην Βουλγαρία, η ΑΕΕΓΑ, σε κοινοπραξία με την UBB και την American Life Insurance Company, USA λειτουργεί την ALICO Life Insurance Company (ασφαλίσεις ζωής) ενώ σε κοινοπραξία με τη UBB και την Chartis Central Europe, CIS Insurance Holding, Corporation λειτουργεί την UBB - Chartis Insurance Company (ασφαλίσεις γενικών κλάδων). Ο κύριος σκοπός αυτών των εταιρειών είναι να προωθήσουν προϊόντα τραπεζο-ασφάλισης στην αγορά της Βουλγαρίας. Περαιτέρω, την 27 Μαρτίου 2007, η ΑΕΕΓΑ, σε συνεργασία με την UBB, σύστησαν την UBB—Insurance Broker AD, στην οποία η ΑΕΕΓΑ κατέχει το 20% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εθνική Ασφαλιστική Μεσιτείας Α.Ε., μία Ελληνική εταιρεία ασφαλιστικής μεσιτείας την οποία απέκτησε η ΑΕΕΓΑ το 2005, συνεισφέρει στην περαιτέρω επέκταση των υπηρεσιών που προσφέρονται στην αγορά της ναυτιλιακής και αεροπορικής ασφάλισης.

Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Η Τράπεζα παρέχει επίσης ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω της NBG Bancassurance S.A («NBG Bancassurance») και το ευρύ δίκτυο της Τράπεζας στην Ελλάδα. Η NBG Bancassurance δεν αναλαμβάνει η ίδια να καλύψει ασφαλιστικό κίνδυνο.

Η NBG Bancassurance προσφέρει δύο κατηγορίες προϊόντων:

(1) Προϊόντα Ασφάλισης σχετιζόμενα με τραπεζικές εργασίες, τα οποία μειώνουν τον κίνδυνο επισφάλειας για πελάτες της Τράπεζας.

Τα προϊόντα αυτά είναι:

- ασφάλιση ακίνητης περιουσίας σε ιδιοκτησίες για τις οποίες έχει παρασχεθεί στεγαστικό δάνειο από την Τράπεζα,
- ασφάλιση για την προστασία πληρωμών για πελάτες στους οποίους έχει παρασχεθεί από την Τράπεζα καταναλωτικό δάνειο,
- ασφάλιση Ζωής και Αναπηρίας για πελάτες στεγαστικών δανείων, και
- ασφάλιση ζωής και αναπηρίας για πελάτες δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

(2) Ασφαλιστικά Προϊόντα σε σχέση με Επενδύσεις-Αποταμίευση- Συνταξιοδότηση όπως «Προσθέτω+» και «Φροντίζω», τα οποία είναι είτε εφάπαξ είτε μηνιαίου ασφαλίστρου. Ο κάτοχος συμβολαίου *«Προσθέτω+»* επιλέγει το ποσό της εγγυημένης σύνταξης, όπως επίσης και την ηλικία στην οποία επιθυμεί να λάβει τη σύνταξη. Το «Φροντίζω» απευθύνεται σε πελάτες που επιθυμούν να εξασφαλίζουν την καταβολή εφάπαξ ποσού για τα παιδιά τους, όταν αυτά συμπληρώσουν μία συγκεκριμένη ηλικία.

Η Finans Emeklilik ve Hayat A.S. («Finans Pension»)

Η Finans Emeklilik ve Hayat A.S. («Finans Pension») ιδρύθηκε την 4 Ιουλίου 2007. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Finans Pension ήταν η έβδομη ασφαλιστική εταιρεία ζωής στην Τουρκία με όρους παραγωγής και με μερίδιο αγοράς 3,6%, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εταιρειών της Τουρκίας. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Finans Pension ανερχόταν σε €47,1 εκατ. Η εταιρεία λειτουργούσε με 238 άτομα προσωπικό κατά την 30 Ιουνίου 2010 (30 Ιουνίου 2009: 178).

3.6.7.2 Λοιπές δραστηριότητες

Διαχείριση ακίνητης περιουσίας και αποθηκών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, περιλαμβανομένης της αποθήκευσης και τη διαχείριση περιουσίας τρίτων. Για γενικότερη πληροφόρηση σχετικά με την ακίνητη περιουσία του Ομίλου γίνεται στην ενότητα 3.9 *«Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εξοπλισμός»*.

Παροχή συμβουλών και επαγγελματική εκπαίδευση

Η εταιρεία Εθνodata Α.Ε. («Εθνodata») και η θυγατρική της, Εθνoplan Α.Ε. («Εθνoplan»), και οι δύο εταιρείες του Ομίλου, προσφέρουν υπηρεσίες παροχής συμβουλών και ανάπτυξης στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού σε εταιρείες του Ομίλου και σε άλλες εταιρείες. Περαιτέρω, η Τράπεζα λειτουργεί ένα κέντρο εκπαίδευσης για τους υπαλλήλους της όπως επίσης και για άλλες τράπεζες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Το κέντρο εκπαίδευσης της Τράπεζας προσφέρει μαθήματα εκπαίδευσης και συμμετέχει σε προγράμματα που επιχορηγούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο Όμιλος επίσης δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής συμβουλών μέσω της εταιρείας Planet Α.Ε., μία εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών με έδρα την Αθήνα, στην οποία η Τράπεζα κατέχει το 31,18% του μετοχικού της κεφαλαίου την 30 Ιουνίου 2010.

Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

Ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στον τομέα του τουρισμού, κυρίως μέσω της θυγατρικής της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. («Αστήρ Παλάς»), ιδιοκτήτρια εταιρεία του Αστήρ Παλάς Ξενοδοχειακού Συγκροτήματος, το οποίο διευθύνεται από την εταιρεία Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.

Το Νοέμβριο του 2008, η Αστήρ Παλάς ολοκλήρωσε επιτυχώς την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €99,7 εκατ. Η Τράπεζα συνέβαλε με €99,6 εκατ., αυξάνοντας τη συμμετοχή της από 78,06% σε 85,35%. Μέρος των κεφαλαίων από την αύξηση χρησιμοποιήθηκαν για να αποπληρώσουν δάνειο ύψους €84,7 εκατ. ενώ τα υπόλοιπα κεφάλαια κατευθύνθηκαν στο επενδυτικό πρόγραμμα της Αστήρ Παλάς και σε κεφάλαιο κίνησης.

Το 2009, η Αστήρ Παλάς επένδυσε πλέον των €5 εκατ. σε ανακαινίσεις. Τα μεγαλύτερα επενδυτικά σχέδια που ολοκληρώθηκαν συμπεριλαμβάνουν τη μετατροπή των μπανγκαλόου του ξενοδοχείου σε πολυτελείς βίλες, του εστιατορίου «Club House» στο εστιατόριο «Matsuhisa», την ανακαίνιση του εστιατορίου «Astir beach», του εστιατορίου «Restaurant 37», των εγκαταστάσεων της παραλίας και άλλες ανακαινίσεις. Το ξενοδοχείο Αφροδίτη ανακατασκευάζεται και είναι εκτός λειτουργίας τα τελευταία χρόνια. Επιπλέον, η Αστήρ Παλάς εκπονεί μελέτες για την κατασκευή νέου συνεδριακού κέντρου και χώρων δραστηριοτήτων.

3.6.8 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Προϊόντα ρύθμισης

Από το Μάρτιο του 2010, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει προϊόντα ρύθμισης δανείων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής συνεπεία της δυνατότητας ρύθμισης ληξιπρόθεσμων και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα, βάσει του Ν.3816/2010.

Ρύθμιση στεγαστικών δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών. Δίνεται η δυνατότητα περιόδου χάριτος ενός έτους κατά το οποίο μόνο καταβάλλονται μόνο οι τόκοι καθώς και έκπτωση μέρους των τόκων του άρθρου 88 του Ν. 3601/2007. Η διάρκεια των δάνειων κυμαίνεται από 6 έως 40 χρόνια.

Ρύθμιση καταναλωτικών δανείων και οι πιστωτικών καρτών μέσω τοκοχρεολυτικών δανείων τακτής λήξης. Η διάρκεια των δανείων κυμαίνεται από 1 έως 10 χρόνια ανάλογα με το ποσό του ρυθμιζόμενου δανείου, ενώ παρέχεται έκπτωση μέρους των τόκων του άρθρου 88 του Ν. 3601/2007. Σε πελάτες που έχουν στεγαστικό και καταναλωτικό δάνειο ή πιστωτική κάρτα, η ρύθμιση γίνεται με ευνοϊκότερους όρους με εγγραφή επιπλέον βάρους.

Ρυθμίσεις δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και πελάτες της επιχειρηματικής πίστης, είτε βάσει του Ν. 3816/2010 είτε απόφασης της Τράπεζας. Τα κύρια χαρακτηριστικά των ρυθμίσεων είναι η ύπαρξη περιόδου χάριτος από 1 έως 2 έτη χωρίς καταβολή τόκων, ή/ και κεφαλαίου, η επιμήκυνση της διαρκείας του δάνειου από 1 έως 10 χρόνια, ή/ και η μείωση του περιθωρίου. Τα χαρακτηριστικά της ρύθμισης εξαρτώνται από το ποσό του ρυθμιζόμενου δανείου, την ύπαρξη εξασφαλίσεων ή την παροχή νέων εξασφαλίσεων καθώς και το ύψος της προκαταβολής που θα δοθεί από το πελάτη. Επιπλέον, στην περίπτωση που ένα δάνειο εξοφληθεί σύμφωνα με τους νέους όρους, υπάρχει δυνατότητα

παροχής έκπτωσης στο τέλος της ρύθμισης. Για περισσότερες πληροφορίες για το Ν.3816/2010 (βλ. ενότητα *3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Ρύθμιση οφειλών επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς τα πιστωτικά ιδρύματα»).*

Προϊόντα διαχείρισης ενεργητικού

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2010, η Εθνική Asset Management εισήγαγε ένα νέο μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο, το «ΔΗΛΟΣ – Πράσινη Ενέργεια», το οποίο επενδύει διεθνώς σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ανανεώσιμων και εναλλακτικών πηγών ενέργειας. Το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο παρέχει τη δυνατότητα στους πελάτες της Τράπεζας να επενδύουν σε έναν πολλά υποσχόμενο τομέα της παγκόσμιας οικονομίας.

Η Εθνική Asset Management έχει επίσης δημιουργήσει το πρώτο Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφαλαίο πολλαπλών αγορών, βασισμένο στον νέο Ελληνο-Τουρκικό Δείκτη GT30. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του κεφαλαίου αυτού έχει προγραμματιστεί για το δεύτερο εξάμηνο του 2010.

3.6.9 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα

Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα δραστηριοποιείτο σε όλη την επικράτεια της Ελλάδας μέσω 575 υποκαταστημάτων, μία μονάδα ιδιωτικής τραπεζικής, μια μονάδα για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και 10 εξειδικευμένες τραπεζικές μονάδες για τον αποκλειστικό χειρισμό των προβληματικών και των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα διέθετε πάνω από 1.500 Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές («ΑΤΜ») εκ των οποίων 657 είναι τοποθετημένα σε κομβικές τοποθεσίες εκτός καταστημάτων όπως σουπερμάρκετ, σταθμούς μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και αεροδρόμια (55% από τα ΑΤΜ είναι εξοπλισμένα με μηχανισμό κατάθεσης χρημάτων). Κατά τη διάρκεια του 2009, ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών σε ΑΤΜ ανήλθε σε περίπου 90 εκατ. με συνολική αξία €18 δισ. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αναπτύξει εναλλακτικά δίκτυα διανομής, όπως πλατφόρμα ηλεκτρονικών τραπεζικών υπηρεσιών μέσω διαδικτύου για χρήση τόσο από εταιρικούς όσο και λιανικούς πελάτες. Κατά τη διάρκεια του 2009, ο συνολικός αριθμός των χρηστών ηλεκτρονικής τραπεζικής αυξήθηκε κατά 29% αγγίζοντας τους 434 χιλιάδες, εκ των οποίων 228 χιλιάδες ήταν επίσης συνδρομητές τηλεφωνικής τραπεζικής. Κατά το ίδιο έτος, ο συνολικός αριθμός συναλλαγών ανήλθε σε περίπου 30 εκατ. με συνολική αξία €17,3 δισ. Η Τράπεζα λειτουργεί ένα Κέντρο Εξυπηρέτησης (Contact Center), μέσω του οποίου η Τράπεζα παρέχει πληροφόρηση και συναλλακτικές υπηρεσίες με τη χρήση φωνής και ένα στελεχωμένο γραφείο υποστήριξης το οποίο ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2007 και τη «Γρήγορη Γραμμή», ήτοι μια μονάδα τηλεφωνικής υπηρεσίας καταναλωτικού δανεισμού, μέσω της οποίας αιτήματα χορηγήσεων μέχρι €50.000 μπορούν να απαντηθούν αμέσως μέσω τηλεφώνου.

Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σχεδόν σε κάθε μεγάλη πόλη και κωμόπολη της Ελλάδας. Περίπου 45% των υποκαταστημάτων της Τράπεζας βρίσκονται στην Αθήνα, τον Πειραιά και τη Θεσσαλονίκη, ήτοι τα σημαντικότερα πληθυσμιακά κέντρα της Ελλάδας. Η Τράπεζα βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εξορθολογισμού της οργάνωσης του δικτύου των υποκαταστημάτων της με σκοπό τη μείωση του κόστους, κυρίως με τη συγκέντρωση των υποστηρικτικών λειτουργιών ώστε να απελευθερωθούν περισσότεροι υπάλληλοι για εργασία σε δραστηριότητες πωλήσεων με απευθείας επαφή με τους πελάτες. Επιπλέον, η Τράπεζα συνεχίζει να ενοποιεί τα περιττά υποκαταστήματα ώστε να επιτύχει αντίστοιχη γεωγραφική κάλυψη με χαμηλότερο κόστος. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα λειτουργούσε 232 υποκαταστήματα ολοκληρωμένων υπηρεσιών τραπεζικής και 343 υποκαταστήματα λιανικής τραπεζικής.

Η Τράπεζα συμμετέχει στη ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε., η οποία έχει σήμερα 47 τράπεζες ως μετόχους-μέλη, περιλαμβανομένης της Τράπεζας. Η ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα παρέχει διατραπεζικές υπηρεσίες όπως εκκαθάριση επιταγών, δικτύωση ΑΤΜ, μεταφορές ποσών και υπηρεσίες μισθοδοσίας και συντάξεων προς όφελος των μετόχων-μελών της.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μια ποικιλία μεθόδων προώθησης και διανομής με σκοπό τη διατήρηση και βελτίωση της θέσης του στην αγορά, περιλαμβανομένων των τηλεπωλήσεων (ιδιαίτερα όσον αφορά τις πιστωτικές κάρτες και τα καταναλωτικά δάνεια), της διαφήμισης μέσω ραδιοφώνου, τηλεόρασης, του τύπου και του διαδικτύου και της διανομής έντυπου πληροφοριακού διαφημιστικού υλικού στα υποκαταστήματα του. Ως μέρος της στρατηγικής προώθησης, ο Όμιλος επιδιώκει να κεφαλαιοποιεί τις υφιστάμενες σχέσεις με τους πελάτες μέσω σταυροειδών πωλήσεων με στόχο την βελτίωση της γνώσης των πελατών αυτών όσον αφορά άλλα προϊόντα τα οποία παρέχονται από τις εταιρείες του Ομίλου. Για παράδειγμα, οι πελάτες της στεγαστικής πίστης πληροφορούνται σχετικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, μέσω των οποίων έχουν τη δυνατότητα να ασφαλίζονται έναντι ζημίας της περιουσίας τους και έναντι γεγονότων και περιστάσεων υπό τις οποίες τυχόν επέλθει αδυναμία στην αποπληρωμή των στεγαστικών δανείων τους. Η στρατηγική

προώθησης του Ομίλου περιλαμβάνει επίσης την έμμεση διαφήμιση, σύμφωνα με την οποία, ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με επιχειρήσεις λιανικών πωλήσεων, όπως διανομείς αυτοκινήτων και αλυσίδες καταστημάτων πώλησης ηλεκτρονικών ειδών, οι οποίες συμφωνούν να προσφέρουν τα προϊόντα καταναλωτικής πίστης του Ομίλου στους πελάτες τους σε συνδυασμό με τις αγορές καταναλωτικών προϊόντων. Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες εναλλακτικές μεθόδους διανομής, όπως η συνεργασία με μεσίτες ακινήτων και κατασκευαστικές επιχειρήσεις κατά την πώληση στεγαστικών δανείων και με λογιστές και συμβούλους κατά την πώληση δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει συμβάσεις με πάροχους υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα οι οποίες επιτρέπουν στον Όμιλο να προσφέρει στους πελάτες του συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως ερωτήματα υπολοίπου λογαριασμού, μέσω των κινητών τηλεφώνων τους. Ο Όμιλος παρέχει συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων μεταξύ λογαριασμών, των ερωτημάτων υπολοίπου λογαριασμού, της πληρωμής λογαριασμών, της μεσιτείας χρηματιστηριακών συναλλαγών και της εγγραφής σε αρχικές δημόσιες προσφορές στο Χ.Α..

Πρόσφατα, η Τράπεζα εισήγαγε μια νέα πύλη πρόσβασης ονομαζόμενη «i-bank» η οποία επιτρέπει στους πελάτες της να επιλέγουν τον ιδανικό τόπο και τρόπο συνεργασίας με την Τράπεζα για άμεση και αξιόπιστη εξυπηρέτηση με χαμηλό κόστος. Η νέα στρατηγική αυτή υλοποιείται σε επίπεδο Ομίλου σε όλες τις χώρες που έχει παρουσία, με στόχο την ομοιομορφία των δικτύων αλλά και την αξιοποίηση της ενιαίας πλατφόρμας για διασυνοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

3.7 Κατανομή εσόδων

3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2007-2009 και την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010

*Χιλιάδες €**	**2007**	***% επί του συνόλου***	**2008**	***% επί του συνόλου***	**2009**	***% επί του συνόλου***	**01.01-30.06 2010**	***% επί του συνόλου***
Ελλάδα	2.948.383	*64,7%*	3.086.528	*62,7%*	3.164.983	*62,3%*	*1.200.191*	*54,5%*
Νοτιοανατολική Ευρώπη	455.272	*10,0%*	610.629	*12,4%*	589.434	*11,6%*	*300.452*	*13,6%*
Τουρκία [(2)]	1.098.963	*24,1%*	1.215.724	*24,7%*	1.312.344	*25,8%*	*693.370*	*31,5%*
Άλλες χώρες	56.592	*1,2%*	12.950	*0,3%*	10.334	*0,2%*	*7.611*	*0,4%*
Όμιλος	**4.559.210**	***100%***	**4.925.831**	***100,0%***	**5.077.095**	***100,0%***	**2.201.624**	***100,0%***

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες αποτελούν σημαντικό τμήμα των συνολικών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και περιλαμβάνουν τους τομείς της λιανικής, επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου το 2009 ανήλθαν σε €3.165,0 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 62,3% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 62,7% το 2008 και 64,7% το 2007, και αντίστοιχα το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε €1.200,2 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 54,5% του συνόλου του Ομίλου.

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ανέρχεται σε 688 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχονταν την 30 Ιουνίου 2010 σε 9.348 άτομα, ενώ το σύνολο των πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 5,5 εκατ. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2009 ανήλθαν σε €589,4 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 11,6% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 12,4% στο 2008 και 10,0% στο 2007 και αντίστοιχα το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε €300,5 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 13,6% του συνόλου του Ομίλου, διατηρώντας την κερδοφορία.

Η θετική συνεισφορά της Finansbank τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων όσο και σε επίπεδο κερδών προ φόρων για το 2009 και το 2008 ήταν ιδιαιτέρως σημαντική. Στο 2008 και 2009, τα καθαρά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε 24,7% και 25,8% αντίστοιχα ενώ το 2007 ήταν 24,1% του συνόλου του Ομίλου. Στο 2009, το σύνολο των καταστημάτων της Finansbank ενισχύθηκε με 3 νέες μονάδες και με 4 μέσα στο πρώτο εξάμηνο 2010 και ανέρχεται πλέον σε 465 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου της Finansbank ανέρχονταν την 30 Ιουνίου 2010 σε 11.873 άτομα, ενώ ο αριθμός πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 4,5 εκατ. Τα κέρδη προ φόρων στο πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε €314,4 εκατ.

Η στρατηγική του Ομίλου στο εξωτερικό συνίσταται στη διατήρηση και ενίσχυση της παρουσίας του σε αγορές με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, όπως αυτή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και αντίστοιχα στη μείωση της παρουσίας

του εκεί όπου δεν διαφαίνονται δυνατότητες ικανοποιητικής κερδοφορίας ή δεν συντρέχουν πλέον λόγοι ύπαρξης. Επιπλέον, έμφαση έχει δοθεί σε αγορές με υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και Ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Πρόσθετα, οι σημερινές συγκυρίες αναδεικνύουν τα πλεονεκτήματα της συντηρητικής προσέγγισης του Ομίλου σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και των διαχρονικών πρωτοβουλιών για την περιστολή δαπανών.

3.7.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανικής τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατ.). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής μία μεγάλη ποικιλία καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών προϊόντων και υπηρεσιών.

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής

Ο τομέας της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας.

Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Τουρκία.

Δραστηριότητες Τουρκίας

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, μέσω της Finansbank και των θυγατρικών της, περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως την ανάπτυξη των χορηγουμένων λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου και τις υπηρεσίες συναλλάγματος και καταθέσεων.

Διεθνών δραστηριοτήτων

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου εκτός Τουρκίας, περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως την ανάπτυξη των χορηγουμένων λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό του Ομίλου, κλπ) και συναλλαγές μεταξύ τομέων.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2007-2009 και την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2010 έως 30 Ιουνίου 2010 ως ακολούθως:

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010

*Χιλιάδες €**	**2007**	***% επί του συνόλου***	**2008**	***% επί του συνόλου***	**2009**	***% επί του συνόλου***	**01.01-30.06 2010**	***% επί του συνόλου***
Λιανική τραπεζική	1.950.753	*42,8%*	1.909.133	*38,8%*	1.542.111	*30,4%*	802.973	*36,5%*
Επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική	295.083	*6,5%*	328.306	*6,7%*	541.239	*10,7%*	295.099	*13,4%*
Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας	397.975	*8,7%*	487.037	*9,9%*	947.609	*18,7%*	77.874	*3,5%*
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	175.304	*3,8%*	194.923	*4,0%*	202.202	*4,0%*	72.535	*3,3%*
Δραστηριότητες Τουρκίας	1.098.418	*24,1%*	1.201.861	*24,4%*	1.294.262	*25,5%*	679.213	*30,9%*
Διεθνείς δραστηριότητες	511.863	*11,2%*	621.652	*12,6%*	600.675	*11,8%*	307.698	*14,0%*
Λοιπές δραστηριότητες	129.814	*2,8%*	182.919	*3,7%*	(51.003)	*(1,0)%*	(33.768)	*(1,5)%*
Όμιλος	**4.559.210**	***100,0%***	**4.925.831**	***100,0%***	**5.077.095**	***100,0%***	**2.201.624**	***100,0%***

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

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

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το 2009, η αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου οφείλεται στη θετική πορεία των εργασιών του στους κύριους τομείς που δραστηριοποιείται. Οι τομείς της Λιανικής τραπεζικής, της Επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής και των Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας συνεισέφεραν το 59,8% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου. Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη μείωση των μεγεθών οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ως αποτέλεσμα της πτωτικής πορείας των επιτοκίων. Επιπλέον, στον τομέα και Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας, η θετική πορεία οφείλεται στα καθαρά έσοδα από τόκους κυρίως λόγω του μικρότερου κόστους χρηματοδότησης. Στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, η θετική πορεία του χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δανείων οδήγησε στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, ενώ οι προμήθειες του τομέα αυτού παρουσίασαν μικρή αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο (βλ. ενότητα *3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2008-2009 - Ανάλυση ανά τομέα»).*

Στο πρώτο εξάμηνο του 2010 ο Όμιλος διατήρησε την κερδοφορία του στους κύριους τομείς που δραστηριοποιείται, παρά την ύφεση και την δυσμενή συγκυρία για την ελληνική οικονομία. Οι τομείς της Λιανικής τραπεζικής, της Επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής και των Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας συνεισέφεραν το 53,4% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου. Επιπλέον, οι δραστηριότητες στην Τουρκία συνεχίζουν την αναπτυξιακή τους πορεία όπου συνεισέφεραν το 30,9% των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου (βλ. ενότητα *3.18.4.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2009 και 2010 - Ανάλυση ανά τομέα»*).

3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 30 Ιουνίου 2010. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία και δεν υφίσταται βασικός μέτοχος.

Ενοποιούμενες εταιρείες		**Σύνολο συμμετοχής**			
		31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
Θυγατρικές	**Έδρα**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. [(1)]	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. [(2)]	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. [(3)]	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος [(4)]	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	78,06%	85,35%	85,35%	85,35%
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνodata Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Ενοποιούμενες εταιρείες		Σύνολο συμμετοχής			
		31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
Θυγατρικές	**Έδρα**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	77,76%	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνοplan Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	-	-	100,00%	100,00%
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	-	-	100,00%	100,00%
Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ [5]	Ελλάδα	100,00%	-	-	-
Finansbank A.S. [*]	Τουρκία	99,57%	99,79%	99,79%	99,79%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) [*]	Τουρκία	61,55%	61,68%	61,68%	61,68%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) [*]	Τουρκία	99,48%	99,70%	99,70%	99,70%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) [*]	Τουρκία	99,48%	99,69%	99,70%	99,70%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) [*]	Τουρκία	80,97%	87,25%	86,15%	75,44%
IBTech Uluslararasi Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) [*]	Τουρκία	98,58%	99,59%	99,64%	99,70%
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension) [*]	Τουρκία	99,57%	99,79%	99,79%	99,79%
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Funding) [*]	Τουρκία	-	99,79%	99,79%	99,79%
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) [*]	Τουρκία	-	-	99,79%	99,79%
NBG Malta Holdings Ltd [6]	Μάλτα	99,57%	99,79%	100,00%	100,00%
NBG Bank Malta Ltd [7]	Μάλτα	99,57%	99,79%	100,00%	100,00%
United Bulgarian Bank A.D. - Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	99,92%	99,92%	99,92%	99,92%
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%
UBB Factoring E.O.O.D.	Βουλγαρία	-	-	99,91%	99,91%
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ETEBA Bulgaria A.D., Sofia	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Securities Romania S.A. [8]	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A. [*]	Ρουμανία	98,88%	99,28%	99,28%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	70,00%	100,00%	100,00%	100,00%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	94,96%	94,96%	94,96%	94,96%
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG A.D. Beograd [9]	Σερβία	100,00%	-	-	-
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje [*]	ΠΓΔΜ	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
ETEBA Emerging Markets Fund LTD [10]	Κύπρος	100,00%	-	-	-
ETEBA Estate Fund LTD [10]	Κύπρος	100,00%	-	-	-
ETEBA Venture Capital Management Co [10]	Κύπρος	100,00%	-	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	Ν. Αφρική	99,50%	99,67%	99,67%	99,67%
NBG Asset Management Luxemburg S.A. [11]	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Luxfinance Holding S.A. [12]	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	-	-
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eterika Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Revolver 2008-1 PLC (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
Titlos PLC (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-

Ενοποιούμενες εταιρείες		Σύνολο συμμετοχής			
			31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου
Θυγατρικές	**Έδρα**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Inc. (NY)	Η.Π.Α.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%

(1) Η εταιρεία μετονομάστηκε την 20 Μαΐου2010 σε Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
(2) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2007 ήταν Διεθνική ΑΕΔΑΚ.
(3) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008 ήταν Εθνική ΑΕΔΑΚ.
(4) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2008 ήταν Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Α.Ε.
(5) Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα τον Ιούνιο του 2008.
(6) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.
(7) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.
(8) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.
(9) Η εταιρεία απορροφήθηκε από την Vojvodjanska το Φεβρουάριο του 2008
(10) Η εταιρεία έκλεισε το 2008.
(11) Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.
(12) Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την NBG Asset Management Luxemburg S.A. τον Ιούνιο του 2009.

(*) Τα ποσοστά συμμετοχής εμπεριέχουν τα δικαιώματα αγοράς προαίρεσης (call options)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες για τη χρήση 2009 και για το πρώτο εξάμηνο του 2010, καθώς και για τη μέθοδο ενοποίησης, βλ. ενότητα 3.18.1.1. «*Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 και τρόπος ενοποίησής τους*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 2.244 ακίνητα, από τα οποία περίπου 1.655 είναι κτίρια. Αυτά τα ακίνητα είναι, στη μεγαλύτερη πλειοψηφία τους, ελεύθερα από βάρη. Τα περισσότερα από τα ως άνω ακίνητα χρησιμοποιούνται από τα υποκαταστήματα και τα γραφεία μέσω των οποίων ο Όμιλος διατηρεί τις πελατειακές του σχέσεις και διαχειρίζεται τις δραστηριότητές του. Τα περισσότερα ακίνητα αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια. Δεν υπάρχουν περιβαλλοντολογικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση των ανωτέρω ακινήτων.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010, ανέρχεται στο ποσό των €2.010,8 εκατ. και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, στους υπολογαριασμούς «ενσώματα πάγια στοιχεία», «ακίνητα επενδύσεων», και «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η λογιστική αξία των ακινήτων που αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια ανερχόταν την 30 Ιουνίου 2010 στο ποσό των €194,5 εκατ. και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις, στον υπολογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Η διοίκηση πιστεύει ότι η τρέχουσα αξία στην αγορά της ακίνητης περιουσίας υπερβαίνει την λογιστική της αξία. Ο Όμιλος δεν είναι πάντα σε θέση να επιτυγχάνει ολόκληρη την αγοραία αξία ακίνητης περιουσίας την οποία είναι υποχρεωμένος ή θέλει να πωλήσει λόγω διαφοροποιήσεων στην αγορά των ακινήτων και νομικών εμποδίων στην ανοικτή αγορά πώλησης τέτοιων ακινήτων. Ωστόσο, προκειμένου να επιταχύνει την διαδικασία απαλλαγής από αυτά τα μη βασικά περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος έχει απλοποιήσει την διαδικασία της δημοπρασίας και έχει συστήσει μία θυγατρική την Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., η οποία αποκτά από την Τράπεζα και τις θυγατρικές του Ομίλου ακίνητη περιουσία με μόνο σκοπό την αποτελεσματική αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας για λογαριασμό του Ομίλου.

Επιπλέον, την 14 Ιανουαρίου 2010, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εισφορά, με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2009, ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας λογιστικής αξίας €614.953 χιλ. στην ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ. Η εισφορά της ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύει εισφορά σε είδος έναντι υποχρέωσης κάλυψης κεφαλαίου από την Τράπεζα, ως μοναδικού μετόχου της ανωτέρω εταιρείας. Η ακίνητη περιουσία που εισφέρθηκε περιλαμβάνει γήπεδα και κτίρια αναπόσβεστης λογιστικής αξίας €352,1 εκατ. και €262,9 εκατ. αντίστοιχα, ενώ η εμπορική τους αξία εκτιμήθηκε σε €910,9 εκατ. από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές την 30 Ιουνίου 2010. Η εισφορά σε μετρητά στο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €132 χιλ.

Πληροφοριακά συστήματα

Το 2009 υιοθετήθηκε το νέο εμπορικό σήμα i-bank, το οποίο αντικατοπτρίζει την αλλαγή προσέγγισης στην εξυπηρέτηση των πελατών. Τα εναλλακτικά δίκτυα παροχής τραπεζικών υπηρεσιών (δίκτυο ATM, phone banking, internet banking)

αναπτύσσονται σε κοινή πλατφόρμα που προάγει τη διαδραστική επικοινωνία και προσφέρει εξαιρετική ταχύτητα και ασφάλεια. Η στρατηγική αυτή υλοποιείται σε επίπεδο Ομίλου σε όλες τις χώρες που έχει παρουσία, με στόχο την ομοιομορφία των δικτύων αλλά και την αξιοποίηση της ενιαίας πλατφόρμας για διασυνοριακά προϊόντα και υπηρεσίες. Το Σεπτέμβριο του 2009 έγιναν τα εγκαίνια του νέου υπερσύγχρονου κτηρίου Πληροφορικής και Μονάδων Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας στο Γέρακα Αττικής. Το κτιριακό αυτό συγκρότημα, συνολικής επιφάνειας 38.000 τ.μ., είναι σχεδιασμένο με προδιαγραφές υψίστης ασφαλείας και εξοπλισμένο με μηχανήματα τεχνολογίας αιχμής. Καταλαμβάνοντας 5.000 τ.μ., το Data Center του Ομίλου της ΕΤΕ, αποτελεί την «καρδιά» του συγκροτήματος και είναι το μεγαλύτερο στα Βαλκάνια. Εξυπηρετεί τα συστήματα πληροφορικής της ΕΤΕ και σταδιακά εντάσσονται τα συστήματα των θυγατρικών του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Παράλληλα συνεχίζεται η εφαρμογή συστημάτων που εξοικονομούν πόρους και βελτιώνουν την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών. Αξίζει να αναφερθεί η εφαρμογή συστήματος ηλεκτρονικής διακίνησης αλληλογραφίας στις κεντρικές υπηρεσίες της Τράπεζας, με πρόσβαση στο σύστημα 13.500 περίπου χρηστών. Η πλήρης εφαρμογή του υπολογίζεται ότι θα επιφέρει σημαντική μείωση στην κατανάλωση χαρτιού και άλλων αναλωσίμων.

Όσον αφορά στις εφαρμογές των Πληροφοριακών Συστημάτων, βάσει της στρατηγικής του Ομίλου, όλες οι συγγενείς τράπεζες θα χρησιμοποιούν το ίδιο βασικό τραπεζικό σύστημα, δηλαδή το ΤΕΜΕΝΟΣ Τ24. Το σύστημα μπορεί να εξατομικεύεται ανάλογα, με βάση τις ανάγκες του Ομίλου, από ένα Κέντρο (Competence Center), το οποίο έχει εγκατασταθεί και λειτουργεί στην Βουλγαρία. Παρόμοια κέντρα έχουν εγκατασταθεί για βασικά συμπληρωματικά συστήματα, δηλαδή το σύστημα SAP ERP που χρησιμοποιείται από ολόκληρο τον Όμιλο. Οι εξατομικευμένες ανάγκες του Ομίλου σε πληροφοριακά συστήματα και εφαρμογές αποτελούν τη θεμέλια λίθο της σχετικής στρατηγικής του Ομίλου. Ως εκ τούτου, οι ανάγκες αυτές θα καλύπτονται κάθε φορά από κοινές περιφερειακές εφαρμογές, οι οποίες θα αξιολογούνται και επιλέγονται κεντρικά (π.χ. λύσεις για διαχείριση κινδύνου, διαχείριση απάτης, διαχείριση λογιστικής, αντιμετώπιση υποθέσεων χρήματος προερχόμενου από παράνομες δραστηριότητες, κ.λπ.).

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Πηγές κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαιά της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμιευτηρίου, προθεσμίας και Repos) των πελατών της. Επίσης, η Τράπεζα προσφεύγει στη διατραπεζική αγορά για την εξυπηρέτηση των άμεσων υποχρεώσεών της (κυρίως καταθέσεις πελατών και γενικά άμεσα απαιτητές υποχρεώσεις) και σε μεσοπρόθεσμο δανεισμό μέσω ομολογιακών εκδόσεων (τιτλοποιήσεις δανείων, καλυμμένες ομολογίες και πιστωτικοί τίτλοι) προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Επιπλέον, συνεπεία της απόφασης της Τράπεζας να συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα έκανε χρήση της δυνατότητάς της για έκδοση ομολογιακών τίτλων ως πηγής κεφαλαίων (βλ. ενότητα 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Άντληση κεφαλαίων» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Από τις 2010, η μειωμένη πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές και στις αγορές κεφαλαίου που επηρεάζει όλες τις ελληνικές τράπεζες, σε συνδυασμό με τη μείωση των εγχώριων καταθέσεων οδήγησαν την Τράπεζα να στηριχθεί σε μεγάλο βαθμό για σκοπούς χρηματοδότησης στις συμφωνίες επαναγοράς από την ΕΚΤ. Ως απάντηση στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει επεκτείνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού με ορισμένη χρονική διάρκεια, παρατείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Αν και έχει αρχίσει να ομαλοποιεί τη λειτουργία των συμφωνιών επαναγοράς της, εξακολουθεί να προσφέρει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμφωνίες επαναγοράς, συμπεριλαμβανομένων και των συμφωνιών 3μηνης διάρκειας.

Την 30 Ιουνίου του 2010, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ ανήλθε σε €21,3 δισ., ενώ η καθαρή εξασφαλισμένη χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €2,5 δισ. Η χρηματοδότηση της ΕΚΤ την 30 Ιουνίου 2009 και την 30 Ιουνίου 2008 ήταν €12,3 δισ. και €2,4 δισ. αντίστοιχα. Από τα δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία που έχουν δοθεί ως ενέχυρο στην ΕΚΤ, για χρηματοδότηση ποσό περίπου €1,1 δισ. αφορά σε εξασφαλισμένα στοιχεία του ενεργητικού. Την 28 Ιουλίου 2010, η ΕΚΤ εισήγαγε μια νέα αναλογική κλίμακα περικοπών (sliding scale of haircuts) για τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως ενέχυρα για άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Το 2011, η ΕΚΤ θα εφαρμόσει τις νέες περικοπές για περιουσιακά στοιχεία με χαμηλότερη βαθμολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας. Ωστόσο, οι περικοπές αυτές δεν θα εφαρμόζονται στα κρατικά ομόλογα.

Την 30 Ιουνίου του 2010, οι πηγές πρόσθετης ρευστότητας της Τράπεζας μέσω της διαχείρισης στοιχειών ενεργητικού και παθητικού ξεπέρασαν τα €20,9 δισ. και σχετίζονται με τις καλυμμένες ομολογίες των €6,0 δισ., τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού αξίας €6,1 δισ. και ΟΕΔ αξίας €8,8 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.

3.10.2 Ταμειακές ροές

3.10.2.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου του πρώτου εξαμήνου 2009 και 2010

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, συνοπτικά, τις ταμειακές ροές του Ομίλου την 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2010 και 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2009:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,**	
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	5.007.183	5.207.236
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.669.708)	(2.824.822)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.061.193)	629.947
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(3.487)	48.477
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.272.795**	**3.060.838**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση: Η ανωτέρω κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 30 Ιουνίου 2009 περιλαμβάνει αναμορφώσεις οι οποίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.4.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2009 και 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010»

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, τα προσαρμοσμένα δάνεια αυξηθήκαν κατά €3.540,0 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος αύξησε τις θέσεις του σε τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €2.691,0 εκατ. στην ίδια περίοδο. Τόσο η δανειακή όσο και η επενδυτική δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκαν από επιπλέον ρευστότητα από διατραπεζικές συμφωνίες επαναγοράς και συμφωνίες επαναγοράς τίτλων, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €10.002,4 εκατ., κυρίως με την ΕΚΤ, ενώ οι καταθέσεις μειώθηκαν κατά €2.478,0 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος κατείχε ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα ύψους €5.980,0 εκατ., που περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα», «Απαιτήσεις κατά Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων» και «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων», τα οποία έχουν επενδυτικό ορίζοντα ή λήξη μικρότερο των 3 μηνών από την ημερομηνία αγοράς και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα		
*Χιλιάδες €**	**30 Ιουνίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.464.525	3.711.820
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	991.705	1.884.977
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	401.727	257.940
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	37.816	125.277
Σύνολο	**3.895.773**	**5.980.014**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση: Η ανωτέρω κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 30 Ιουνίου 2009 περιλαμβάνει αναμορφώσεις οι οποίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.4.3. «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2009 και 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010»

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, πλην όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στις ενότητες 3.18 «*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.

3.10.2.2 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2007-2009

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2007-2009:

Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	2.473.551	2.433.360	3.589.555
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.096.533)	(5.686.924)	(3.359.488)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	848.276	(23.179)	50.964
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(3.855)	(265.200)	15.167
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.221.439**	**(3.541.943)**	**296.198**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η ανωτέρω κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2008 περιλαμβάνει αναμορφώσεις οι οποίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.3.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2008 και 2009»

Κατά τη διάρκεια του 2007, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αυξήθηκε κατά €12.134,9 εκατ., εκ των οποίων €3.338,4 εκατ. οφείλονταν στη Finansbank. Η δανειακή αυτή δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκε από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €11.438,1 εκατ. και από την αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €992,7 εκατ., εκ των οποίων €2.452,2 εκατ. και €175,6 εκατ. αντίστοιχα, οφείλονταν στην Finansbank.

Κατά τη διάρκεια του 2008, τα προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκαν κατά €9.866,3 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος αύξησε τις θέσεις του σε τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €4.875,5 εκατ. στην ίδια περίοδο. Τόσο η δανειακή όσο και η επενδυτική δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκαν από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €11.592,5 εκατ., καθώς και από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €402,6 εκατ. με την έκδοση προνομιούχων μετοχών ύψους USD 625 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2009, τα προσαρμοσμένα δάνεια αυξήθηκαν κατά €5.474,2 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος αύξησε τις θέσεις του σε τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €3.687,5 εκατ. στην ίδια περίοδο. Η δανειακή και επενδυτική αυτή δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκε από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €3.537,5 εκατ., και τη διατραπεζική αγορά (συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ), η οποία αυξήθηκε κατά €6.803,3 εκατ. το 2009.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν σε €2.623,0 εκατ., μειωμένα κατά €3.541,9 εκατ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2007 κυρίως ως αποτέλεσμα των ταμειακών εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2008 (€5.686,9 εκατ.), που υπερέβησαν τις ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2008 (€2.433,4 εκατ.), καθώς και των ταμειακών εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες €23,2 εκατ. και της αρνητικής επίπτωσης των συναλλαγματικών διαφορών. Η ανάλυσή τους παρέχεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Χιλιάδες €*	**2007**	**2008**	**2009**
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.731.385	1.252.339	1.327.702
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.238.983	1.310.253	1.327.638
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	9.958	16.919	176.640
Τίτλοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	184.594	43.467	87.196
Σύνολο	**6.164.920**	**2.622.978**	**2.919.176**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των τρεχουσών επενδύσεων της Τράπεζας, βλ. ενότητα 3.5 «*Επενδύσεις*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10.3 Διαχείριση κινδύνων

3.10.3.1 Εισαγωγή

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά του να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους του. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων του, προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές του, τις μεθόδους του και τις υποδομές του για να

διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, καθώς και τις επιταγές της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

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

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου αποτελείται από διάφορα συστατικά στοιχεία. Συγκεκριμένα, το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων και οι πιστοδοτικές μονάδες του Ομίλου, περιλαμβανομένων των Διευθύνσεων Ελέγχου και Δομής Κινδύνων και Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, αναφέρονται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα συμμόρφωσης σε εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, όπως η ισχύουσα Ελληνική και Ευρωπαϊκή νομοθεσία και οι εποπτικοί κανονισμοί. Η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, επικεντρώνοντας στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

Η οργανωτική δομή της Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου διασφαλίζει την ύπαρξη ξεκάθαρων τομέων ευθύνης, τον αποτελεσματικό διαχωρισμό αρμοδιοτήτων και την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα.

Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αποτελείται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος είναι και Πρόεδρος της εν λόγω Επιτροπής, και δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα οποία είναι επαρκώς καταρτισμένα και με πείρα σε θέματα διαχείρισης κινδύνου. Σύμφωνα με τον εσωτερικό της Κανονισμό, η Επιτροπή λαμβάνει όλες τις στρατηγικές αποφάσεις σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, οι οποίες περιλαμβάνουν για παράδειγμα έγκριση και αναθεώρηση της στρατηγικής σε σχέση με τους κινδύνους, τις πολιτικές, την κεφαλαιακή επάρκεια και κατανομή, ενώ έχει υπό την εποπτεία της τη ΔΕΔοΚΤ&Ο και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΧΛΚΤ&Ο»).

Οι ανωτέρω Διευθύνσεις είναι υπεύθυνες για την προστασία του Ομίλου έναντι απρόβλεπτων ζημιών και τη διατήρηση της σταθερότητας των κερδών μέσω αναγνώρισης και αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων, για την ανάπτυξη της οργανωτικής δομής του Ομίλου με βάση τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές για τη διαχείριση των κινδύνων, για την ανάπτυξη διαφανούς, αντικειμενικού και συνεπούς συστήματος πληροφόρησης για τη διαχείριση κινδύνων, με σκοπό την ασφαλή λήψη αποφάσεων και τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας του Ομίλου υπό το πρίσμα διαφόρων κινδύνων και επιμερισμού των κεφαλαίων του Ομίλου για τη μεγιστοποίηση των προοπτικών αύξησης της κερδοφορίας. Επιπλέον, είναι υπεύθυνες για την ορθή πληροφόρηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Εκτελεστικής Επιτροπής με ακριβή στοιχεία και αναλύσεις που απαιτούνται για τη μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων, καθώς και για την υποστήριξη της εφαρμογής των αποφάσεών της.

Οι ΔΕΔΚΤ&Ο και ΔΔΧΛΚΤ&Ο αναλαμβάνουν να:

- Αναλύουν, υπολογίζουν, παρακολουθούν, ελέγχουν, μετριάζουν και αναφέρουν στη Διοίκηση όλους τους σημαντικούς κινδύνους από στοιχεία εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης που αναλαμβάνει η Τράπεζα και ο Όμιλος.
- Υιοθετούν πολιτικές διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους (πιστωτικούς, αγοράς, λειτουργικούς και άλλους) που αναλαμβάνει η Τράπεζα και ο Όμιλος.
- Αξιολογούν τα εποπτικά και εσωτερικά κεφάλαια που απαιτούνται σε σχέση με όλους τους παραπάνω κινδύνους και να εκτιμούν όλους τους κεφαλαιακούς δείκτες της Τράπεζας και του Ομίλου που απαιτούνται.
- Εφαρμόζουν ένα πλαίσιο ανάληψης κινδύνων για όλα τα επίπεδα της διοίκησης και όργανα της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Εφαρμόζουν συστήματα έγκαιρης προειδοποίησης και πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing).
- Παρέχουν τις απαιτούμενες αξιολογήσεις αναφορικά με τη διαχείρισης κινδύνων για σκοπούς λήψης σχετικών αποφάσεων σε επίπεδο Ομίλου.

Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού

Οι πολιτικές διαχείρισης του ενεργητικού/παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρεία του Ομίλου ξεχωριστά ενώ το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας (εφεξής «ALCO») χαράζει τη γενικότερη πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού. Η ALCO χαράζει τη στρατηγική και τακτική πολιτική της Τράπεζας σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, ως Πρόεδρο, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και τη διαχείριση των κινδύνων της Τράπεζας. Αναλυτικά τα μέλη της ALCO αναφέρονται στην ενότητα 3.12.2.2 «*Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)*». Η παρακολούθηση σε καθημερινή βάση της διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές της Τράπεζας ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος, σε επίπεδο Ομίλου, είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει λειτουργίες. Συμβάλλει στην επίτευξη των εταιρικών στόχων (α) εισάγοντας μία συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση στην εκτίμηση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, (β) προτείνοντας κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας και (γ) επιβλέποντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου–Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες μονάδες της Τράπεζας και του Ομίλου. Ο Γενικός Επιθεωρητής της Τράπεζας και του Ομίλου διορίζεται ή παύεται μόνο από το Δ.Σ. της Τράπεζας, έπειτα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου και του Διευθύνοντα Συμβούλου της Τράπεζας. Για οποιαδήποτε παύση ή αντικατάσταση του Γενικού Επιθεωρητή της Τράπεζας και του Ομίλου ενημερώνεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο ανωτέρω Γενικός Επιθεωρητής ενημερώνει απευθείας την Επιτροπή Ελέγχου, μηνιαίως, σχετικά με τις δραστηριότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου, και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση.

3.10.3.2 Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων (βλ. Σημείωση 4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009).

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Για περισσότερες πληροφορίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών της βλέπε 3.19.3.3 «*Διαχείριση κινδύνων-Διαδικασία έγκρισης δανείων*».

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα και συναλλαγές δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων συνεπάγεται την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ως κίνδυνος

αντισυμβαλλομένου θεωρείται ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο. Η ΔΔΧΛΚΤ&Ο έχει την ευθύνη για τον ορισμό και την παρακολούθηση των ορίων.

Τα όρια ανά αντισυμβαλλόμενο ορίζονται βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από τους διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης Moody's και Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, σε περίπτωση που οι οίκοι διαφωνούν ως προς την πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη διαβάθμιση. Σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δεν αξιολογείται από τους ανωτέρω οίκους, η διαβάθμιση του παρέχεται από το εσωτερικό μοντέλο αξιολόγησης της Τράπεζας.

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

Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, έχει συνάψει με τους σημαντικότερους αντισυμβαλλόμενούς του συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (ISDA Credit Support Annexes, GMRA, GMSLA). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων (μετρητά ή χρεωστικοί τίτλοι) σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος. Το ύψος των εξασφαλίσεων εξαρτάται από την αγοραία αξία της εκάστοτε συναλλαγής.

Ο Όμιλος αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου.

Για υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, ο Όμιλος υπολογίζει τον κίνδυνο εφαρμόζοντας μία μεθοδολογία αποτίμησης. Η διαδικασία περιλαμβάνει:

- Συλλογή δεδομένων μέσω συστημάτων διαχείρισης κινδύνου,
- Ποιοτικούς και ποσοτικούς ελέγχους, και
- Εφαρμογή της μεθοδολογίας αποτίμησης σύμφωνα με της ΠΔΤΕ 2594/2007, Κεφάλαιο Β, λαμβάνοντας υπόψη συμβάσεις συμψηφισμού.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και τη μεταβλητότητά τους. Τα τελευταία έτη, ο Όμιλος έχει επεκτείνει τη συναλλακτική του δραστηριότητα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και των υπηρεσιών που παρέχει στην πελατεία. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά βάσει ενός πλαισίου αρχών, διαδικασιών εκτίμησης και μίας επαρκούς δομής ορίων που εφαρμόζονται σε όλες τις συναλλαγές του Ομίλου. Τα σημαντικότερα είδη κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο μετοχικός κίνδυνος και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων. Μία βασική πηγή επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ομίλου καθώς και οι συναλλαγές που αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί επιτοκίων (χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά).

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί σημαντικό χαρτοφυλάκιο σε ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, ενώ διαθέτει και χαρτοφυλάκιο με ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) 2, 5 και 10 ετών επί ομολόγων εκδόσεως Γερμανικού Δημοσίου. Περιστασιακά, η Τράπεζα αναλαμβάνει θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων για την αποκόμιση κερδών. Επίσης, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην αγορά εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, και συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου, απλής και σύνθετης δομής. Οι εν λόγω συμβάσεις χρησιμοποιούνται τόσο ως μέσα αντιστάθμισης

του επιτοκιακού κινδύνου, όσο και για την αποκόμιση κερδών. Ως μέσα αντιστάθμισης, οι Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων εξυπηρετούν στη μετατροπή του επιτοκίου από σταθερό σε κυμαινόμενο, περιορίζοντας με τον τρόπο αυτό την έκθεση της Τράπεζας σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Εκτός της Τράπεζας, η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου εστιάζεται στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής Finansbank. Ο σημαντικότερος εκ των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός) που ενέχει το συνολικό χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής, είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος. Αυτό κυρίως οφείλεται στη διατήρηση σημαντικού χαρτοφυλακίου χρεογράφων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου σε τοπικό νόμισμα. Επίσης, η θυγατρική συνάπτει Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων είτε για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου ο οποίος απορρέει από τη διακράτηση θέσεων σε ομόλογα Τουρκικού Δημοσίου σε ξένο νόμισμα, είτε για την αποκόμιση κερδών.

Επιπλέον, η θυγατρική Finansbank αντλεί ρευστότητα σε Δολάρια Αμερικής, τα οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε Τούρκικες Λίρες μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων σε διαφορετικό Νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι ανωτέρω συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου των δανείων που χορηγεί η θυγατρική σε Τούρκικες Λίρες.

Μετοχικός κίνδυνος

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου προέρχεται από την ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου, η οποία προκύπτει κυρίως από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου διαχωρίζεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου σε ξένο νόμισμα (π.χ. δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του. Σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου, η ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε Λίρα Τουρκίας, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου από τη μετατροπή των στοιχείων Ισολογισμού της Finansbank από Τούρκικες Λίρες σε Ευρώ.

Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Η Τράπεζα, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ) για το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics. Η Τράπεζα, κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων εξ αυτού αποτελεσμάτων, έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτικούς φορείς.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές τα όρια αυτά αναφέρονται τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό), όσο και στο σύνολο του κινδύνου αγοράς. Αφορούν δε, στο σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Ο υπολογισμός της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες κάτω από ακραίες συνθήκες στην αγορά δύναται να μην καταδείξει την μέγιστη ζημία που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της Τράπεζας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010 και τη χρήση 2009:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009			
	Συνολική ΜΔΖ	**ΜΔΖ Επιτοκίου**	**ΜΔΖ Τιμών μετοχών**	**ΜΔΖ Ισοτιμιών**
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	19.876	20.280	4.149	1.635
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	16.014	15.910	3.307	1.296
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	30.888	30.205	5.661	3.084
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	6.361	6.426	2.097	552

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2010			
	Συνολική ΜΔΖ	**ΜΔΖ Επιτοκίου**	**ΜΔΖ Τιμών μετοχών**	**ΜΔΖ Ισοτιμιών**
	Χιλιάδες €			
30 Ιουνίου	8.593	9.781	3.907	798
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	19.888	21.281	4.359	1.108
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	40.279	45.358	8.046	2.334
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	8.593	9.189	2.839	623

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μείωση της συνολικής ΜΔΖ την 30 Ιουνίου 2010 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2009 οφείλεται κυρίως στη μείωση της ΜΔΖ Επιτοκίου, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των μεταφορών ομολόγων το 2010 από το εμπορικό και το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση στα χαρτοφυλάκια επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις.

Εκτός της Τράπεζας, σε επίπεδο Ομίλου, η θυγατρική με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς είναι η Finansbank. Για την παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου, η θυγατρική υπολογίζει καθημερινά τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Η εκτίμηση της ΜΔΖ πραγματοποιείται μέσω του συστήματος Riskwatch της εταιρείας Algorithmics.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων της Finansbank, έχει καθοριστεί πλαίσιο ορίων ΜΔΖ, αντίστοιχο με της Τράπεζας.

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη ΜΔΖ της θυγατρικής Finansbank για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010 και το 2009:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009			
	Συνολική ΜΔΖ	**ΜΔΖ Επιτοκίου**	**ΜΔΖ Τιμών μετοχών**	**ΜΔΖ Ισοτιμιών**
	Χιλιάδες €			
31 Δεκεμβρίου	3.696	3.527	42	1.192
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	6.498	6.179	112	815
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	21.901	22.470	882	3.543
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	2.267	1.984	4	38

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

	Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2010			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκίου	ΜΔΖ Τιμών μετοχών	ΜΔΖ Ισοτιμιών
	Χιλιάδες €			
30 Ιουνίου	11.332	10.313	45	2.936
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	5.795	5.480	70	1.359
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	11.796	11.487	348	4.963
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	2.771	2.838	-	101

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (backtesting), ο οποίος συνίσταται στη σύγκριση της ΜΔΖ, όπως αυτή υπολογίστηκε από το υπόδειγμα, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου πάνω στο οποίο βασίστηκε ο υπολογισμός κατά την τεκμαιρόμενη περίοδο. Δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο διενεργεί καθημερινά και η θυγατρική Finansbank.

Η εκτίμηση της ΜΔΖ αναφέρεται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς. Ωστόσο, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες καταστάσεις, οι οποίες ενδεχομένως προκαλέσουν ιδιαίτερα υψηλές ζημίες. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κρίσης που συνίσταται στον υπολογισμό κέρδους/ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και αφορούν στις τρεις βασικές κατηγορίες κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (επιτοκιακού, μετοχικού και συναλλαγματικού).

Πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων διεξάγεται και από τη θυγατρική Finansbank σε μηνιαία βάση. Τα σενάρια αφορούν σε ακραίες μεταβολές για τον επιτοκιακό και τον συναλλαγματικό κίνδυνο και εφαρμόζονται στα στοιχεία τόσο του εμπορικού, όσο και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Τα σενάρια βασίζονται σε ακραίες μεταβολές των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου κατά τη διάρκεια των πρόσφατων οικονομικών κρίσεων που έχουν λάβει χώρα στην Τουρκία.

Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ

Η μέθοδος της ΜΔΖ που εφαρμόζει ο Όμιλος βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες αγοράς δύναται να μην αντικατοπτρίζουν την μέγιστη ζημιά που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα. Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας συνοψίζονται ως εξής:

- Η χρήση διακυμάνσεων και συσχετίσεων ως μέτρο πρόβλεψης της μελλοντικής συμπεριφοράς παραγόντων κινδύνων δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις χρηματοοικονομικές αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ (ή δέκα ημερών για εποπτικούς σκοπούς) συνεπάγεται ότι η Τράπεζα θα μπορεί να ρευστοποιήσει το σύνολο του χαρτοφυλακίου εντός της περιόδου αυτής. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή σε περιπτώσεις όπου κάποια περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε εύλογες ζημίες στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες πέρα από το επίπεδο αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις ανοικτές θέσεις της Τράπεζας κατά τη λήξη της ημέρας, αγνοώντας τις διακυμάνσεις του κινδύνου κατά τη διάρκεια της ημέρας και τις πραγματοποιημένες ζημιές(εφόσον υφίστανται).
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές αλλαγές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Για μεγαλύτερες μεταβολές η μεθοδολογία δεν θα λάμβανε υπόψη την επίδραση στις τιμές του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

Για την βελτίωση της ικανότητας πρόβλεψης του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ και την ελαχιστοποίηση της επίδρασης των ανωτέρω περιορισμών, διενεργούμε ελέγχους προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε εβδομαδιαία βάση, όπως αναφέρεται παραπάνω.

Επιτοκιακός κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Επιτοκιακός κίνδυνος επί του τραπεζικού χαρτοφυλακίου είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τις προσόδους (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο, ο οποίος απορρέει από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων οι οποίες επηρεάζουν τα στοιχεία του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Η έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο προέρχεται από την αναντιστοιχία στις ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τίτλους που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, Υποχρεώσεις προς πελάτες, Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, τα οποία καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Τα συστήματα αυτά έχουν τη δυνατότητα κάλυψης όλων των βασικών πηγών επιτοκιακού κινδύνου και αξιολόγησης των επιπτώσεων των επιτοκιακών μεταβολών με τρόπο που να συνάδει με το πλαίσιο δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Μέτρηση του βαθμού ευαισθησίας των κερδών και της οικονομικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων σε περιπτώσεις ακραίων καταστάσεων.
- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τη μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και υποβολή αναφορών σχετικά με τα επίπεδα έκθεσης του τραπεζικού χαρτοφυλακίου σε επιτοκιακό κίνδυνο.
- Τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο πριν ληφθεί υπόψη η επίδραση της αντιστάθμισης παρουσιάζεται στου πίνακες που ακολουθούν. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Η συμμόρφωση επιτυγχάνεται αναλαμβάνοντας κατάλληλες αντισταθμιστικές θέσεις. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή έκθεση σε κάθε ξένο νόμισμα διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα και εντός των προκαθορισμένων ορίων.

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου

31 Δεκεμβρίου 2008	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
*Χιλιάδες €**								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	2.746.835	559.733	5.701	325	5.807	331.538	495.466	**4.145.405**
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.781.002	363.894	192.510	20.547	35.839	14.891	81.381	**2.490.064**
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.904.474	103.761	-	-	-	120.728	61.641	**2.190.604**
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.169.221	142.770	9.895	38.457	3.193	210.970	15.814	**1.590.320**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	54.795.096	4.393.332	209.996	127.671	1.126.974	6.520.768	2.723.765	**69.897.602**
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	6.821.787	432.037	9.440	298.708	-	1.903.515	124.160	**9.589.647**
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	133.842	-	-	-	-	-	7.220	**141.062**
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	3.171.695	7.172	-	-	-	-	-	**3.178.867**
Ακίνητα επενδύσεων	144.740	-	-	-	-	-	3.333	**148.073**
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	51.626	-	-	-	-	116	3.941	**55.683**
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	161.564	1.257	65.437	-	-	1.940.533	305.203	**2.473.994**
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.722.442	396	12.254	-	-	179.297	178.852	**2.093.241**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	694.422	9.580	-	-	-	3.451	268	**707.721**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.834.727	165.012	142.207	47.545	-	318.336	113.132	**2.620.959**
Σύνολο Ενεργητικού	**77.133.473**	**6.178.944**	**647.440**	**533.253**	**1.171.813**	**11.544.143**	**4.114.176**	**101.323.242**

31 Δεκεμβρίου 2008	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.546.440	1.602.528	166.037	21	93.695	198.404	232.905	**14.840.030**
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.026.284	235.474	13.919	116.486	40.659	114.206	20.787	**1.567.815**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.886.611	6.779.853	429.065	553.086	43.343	4.903.546	3.061.444	**67.656.948**
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.188.435	1.086.140	-	155.208	-	198.077	108.691	**3.736.551**
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.225.972	6.016	2	-	-	13.051	21.215	**2.266.256**
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.714.623	274.456	94.300	46.285	9.534	547.463	71.180	**2.757.841**
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	216.737	-	-	-	-	8.621	5.389	**230.747**
Σύνολο παθητικού	**71.805.102**	**9.984.467**	**703.323**	**871.086**	**187.231**	**5.983.368**	**3.521.611**	**93.056.188**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**5.328.371**	**(3.805.523)**	**(55.883)**	**(337.833)**	**984.582**	**5.560.775**	**592.565**	**8.267.054**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
*Χιλιάδες €**								
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.065.325	349.950	5.364	318	7.191	470.397	354.309	**4.252.854**
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.658.838	517.745	83.325	4.072	39.013	54.970	349.948	**3.707.911**
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.880.063	64.066	-	-	-	72.930	49.000	**4.066.059**
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.534.744	101.303	11.991	187	2.929	171.484	53.213	**1.875.851**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	58.873.070	4.219.559	218.608	93.790	1.174.363	7.721.301	2.451.854	**74.752.545**
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	10.864.954	975.806	12.281	267.663	27	1.969.307	247.660	**14.337.698**
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	99.618	-	-	-	-	-	-	**99.618**
Χαρτ/κιο επενδύσεων - δάνεια και απαιτήσεις	1.870.903	6.931	-	-	-	-	-	**1.877.834**
Ακίνητα επενδύσεων	162.469	-	-	-	-	-	2.426	**164.895**
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	34.168	-	-	-	-	181	8.331	**42.680**
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα περιουσιακά στοιχεία	185.912	-	74.729	-	-	1.922.173	304.129	**2.486.943**
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.713.370	-	20.784	-	-	186.277	178.721	**2.099.152**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	783.902	-	-	-	-	4.343	17.715	**805.960**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.252.214	116.569	154.756	34.480	1.089	265.075	-	**2.824.183**
Σύνολο Ενεργητικού	**87.979.550**	**6.351.929**	**581.838**	**400.510**	**1.224.612**	**12.838.438**	**4.017.306**	**113.394.183**

31 Δεκεμβρίου 2009	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TL	Λοιπά	Σύνολο
Στοιχεία Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19.920.836	1.013.149	71.080	9.863	56.996	204.974	366.440	**21.643.338**
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.024.427	80.451	7.098	98.233	8.513	107.705	2.737	**1.329.164**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.556.902	6.838.379	435.717	106.823	55.260	5.954.866	3.246.524	**71.194.471**
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.164.728	537.943	-	102.088	-	194.112	85.801	**3.084.672**
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.545.480	-	-	-	-	15.445	20.398	**2.581.323**
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.426.414	256.725	102.805	34.723	5.709	598.320	63.700	**3.488.396**
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	228.525	-	-	-	-	10.580	6.196	**245.301**
Σύνολο παθητικού	**82.867.312**	**8.726.647**	**616.700**	**351.730**	**126.478**	**7.086.002**	**3.791.796**	**103.566.665**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**5.112.238**	**(2.374.718)**	**(34.862)**	**48.780**	**1.098.134**	**5.752.436**	**225.510**	**9.827.518**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Έπειτα από την επέκταση του Ομίλου στην Τουρκία, η έκθεση του Ομίλου στην Τούρκικη Λίρα αυξήθηκε σημαντικά. Στοχεύοντας στην μείωση της επίδρασης της μεταβολής της ισοτιμίας στους κεφαλαιακούς δείκτες του Ομίλου, γίνεται αντιστάθμιση σημαντικού μέρους της καθαρής έκθεσης στην Τούρκικη Λίρα.

Το Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, Ενσώματα πάγια στοιχεία και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιελάμβαναν για το έτος 2008 €10 χιλ., €110.473 χιλ. και €6.410 χιλ. αντίστοιχα τα οποία είχαν μεταφερθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση (βλ. σχετικά Σημείωση 30 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2008 και του 2009). Στο 2009, δεν υπάρχουν Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.

Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Τουρκία, στη Βουλγαρία, στην Αλβανία, στην ΠΓΔΜ, στη Ρουμανία, στη Σερβία, και στην Αίγυπτο, οι οποίες θεωρούνται αναδυόμενες αγορές. Η πιο σημαντική θυγατρική του Ομίλου στην ανάλυση του κινδύνου αγοράς είναι η Finansbank στην Τουρκία η οποία υπολογίζει καθημερινά την ΜΔΖ, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Οι υπόλοιπες θυγατρικές του Ομίλου δεν φέρουν σημαντικό κίνδυνο αγοράς στην ανάλυση του Ομίλου. Παρόλα αυτά, οι θέσεις τους παρακολουθούνται από την ΔΔΧΛΚΤ&Ο και την Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η θυγατρική του Ομίλου

στη Βουλγαρία, UBB, είναι στο τελικό στάδιο εφαρμογής ενός συστήματος ΜΔΖ, λιγότερο εξελιγμένο λόγω της φύσης των θέσεων που κατέχει.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου, της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες και της πρόσβασης του Ομίλου στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη τόσο των αναγκών της πελατειακής του βάσης όσο και των υποχρεώσεών του που καθίστανται πληρωτέες καθώς επίσης και των κεφαλαιακών του απαιτήσεων.

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

Η ALCO παρακολουθεί το κενό διάστημα που αφορά στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διάφορων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύναται να έχουν δυσμενή επίδραση στην δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και την δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις των πελατών και η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος αντλεί ρευστότητα από διατραπεζικό και μακροπρόθεσμο δανεισμό. Την 30 Ιουνίου 2010 ο Όμιλος διέθετε δίκτυο 575 καταστημάτων στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, εκτός Ελλάδος ο Όμιλος διέθετε δίκτυο 1.180 καταστημάτων, εκ των οποίων 465 στην Τουρκία. Την 30 Ιουνίου 2010 οι καταθέσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε €68,7 δισ. Περισσότερες πληροφορίες για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό και τα λοιπά δανειακά κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 33 και 34 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2009.

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, το 67,4% των καταθέσεων του Ομίλου αφορούσε σε καταθέσεις με λήξη σε λιγότερο από ένα μήνα. Περίπου 16,0% των καταθέσεων του Ομίλου είχε λήξη από ένα έως τρεις μήνες, 32,4% των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου είχε λήξη σε λιγότερο από ένα έτος. Τα δάνεια σε πελάτες με λήξη πέραν των πέντε ετών ανέρχονταν σε 38,6% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατά ημερομηνία λήξης

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά τη δομή ορισμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για την χρήση 2008 και 2009 ανά ημερομηνία λήξης:

Στοιχεία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31 Δεκεμβρίου 2008

*Χιλιάδες €**	**Έως 1 μήνα**	**Από 1 έως 3 μήνες**	**Από 3 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 χρόνια**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.122.509	4.373	14.839	3.674	-	4.145.395
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.964.235	263.232	240.196	21.796	605	2.490.064
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	104.681	20.261	372.255	1.175.702	492.153	2.165.052
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	76.604	37.742	91.746	262.146	1.122.082	1.590.320
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	8.271.910	3.991.846	11.703.903	19.159.223	26.770.720	69.897.602
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	103.476	77.314	605.691	4.272.387	6.997.911	12.056.779
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	**14.643.415**	**4.394.768**	**13.028.630**	**24.894.928**	**35.383.471**	**92.345.212**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**14.643.415**	**4.394.768**	**13.028.630**	**24.894.928**	**35.383.471**	**92.345.212**
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.190.358	1.103.122	501.666	44.884	-	14.840.030
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	251.314	178.873	88.870	179.298	869.460	1.567.815
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.678.224	9.906.325	10.474.799	441.415	156.185	67.656.948
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	83.134	133.559	2.159.163	1.066.707	293.988	3.736.551
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**60.203.030**	**11.321.879**	**13.224.498**	**1.732.304**	**1.319.633**	**87.801.344**
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	**(45.559.615)**	**(6.927.111)**	**(195.868)**	**23.162.624**	**34.063.838**	**4.543.868**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2008)

Στοιχεία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31 Δεκεμβρίου 2009

*Χιλιάδες €**	**Έως 1 μήνα**	**Από 1 έως 3 μήνες**	**Από 3 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 χρόνια**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.237.133	2.477	-	13.244	-	4.252.854
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.794.868	220.154	512.655	8.510	171.724	3.707.911
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	402.910	13.047	662.733	1.594.080	1.337.337	4.010.107
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	83.811	107.750	97.579	284.879	1.301.832	1.875.851
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	7.863.618	3.725.419	12.585.492	21.748.703	28.829.313	74.752.545
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	141.709	179.321	1.324.373	5.190.054	8.567.157	15.402.614
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**15.524.049**	**4.248.168**	**15.182.832**	**28.839.470**	**40.207.363**	**104.001.882**
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.891.111	1.767.216	12.713.469	21.542	250.000	21.643.338
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	22.512	60.188	30.135	216.847	999.482	1.329.164
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.867.504	11.395.908	11.262.500	521.997	146.562	71.194.471
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	57.827	134.226	712.565	669.304	1.510.750	3.084.672
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**54.838.954**	**13.357.538**	**24.718.669**	**1.429.690**	**2.906.794**	**97.251.645**
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	**(39.314.905)**	**(9.109.370)**	**(9.535.837)**	**27.409.780**	**37.300.569**	**6.750.237**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2008)

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκδίδει συμβόλαια μέσω των οποίων αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε συμπτώσεις και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Οι πρωταρχικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι ο πραγματικός αριθμός των ζημιών, ο χρόνος επέλευσής τους και το ύψος της αποζημίωσης να αποκλίνουν από τις εκτιμήσεις. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές καλύψεις περιλαμβάνουν αναλογικές, προαιρετικές, μη αναλογικές (υπερβάλλον ζημιάς) και κάλυψης καταστροφικών κινδύνων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων ή από εξωγενείς παράγοντες.

Η μείωση του λειτουργικού κινδύνου αποτελεί σημαντική προτεραιότητα για τον Όμιλο και από το 2005 έχει αναπτύξει ένα αναλυτικό πλαίσιο για την αποτελεσματική διαχείρισή του. Το πλαίσιο αυτό σχεδιάστηκε ώστε να υποστηρίξει τον Όμιλο να ικανοποιήσει τις ποιοτικές απαιτήσεις για την εφαρμογή της Τυποποιημένης Προσέγγισης (Standardized Approach) σύμφωνα με τη Βασιλεία ΙΙ και να αναπτύξει μεσοπρόθεσμα τις απαραίτητες προϋποθέσεις για την υιοθέτηση της Εξελιγμένης Προσέγγισης Υπολογισμού (Advanced Measurement Approach) σύμφωνα με τη Βασιλεία ΙΙ για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η φάση σχεδιασμού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε το 2006. Έκτοτε, ο Όμιλος ανέπτυξε την βασική μεθοδολογία καθώς και τις απαιτούμενες διαδικασίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων. Η μεθοδολογία αυτή καλύπτει τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές πτυχές του λειτουργικού κινδύνου, και είναι συμβατή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙ και τη σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο Όμιλος ακολουθεί μία ενδελεχή προσέγγιση αυτοαξιολόγησης για τον εντοπισμό των λειτουργικών κινδύνων και του σχετικού περιβάλλοντος ελέγχου. Ο Όμιλος εφαρμόζει μία διαδικασία με την οποία παρακολουθεί τους εντοπισμένους κινδύνους και καθορίζει ενέργειες για τον μετριασμό τους. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει αναπτύξει μία διαδικασία συλλογής στοιχείων για περιπτώσεις ζημιών που προκύπτουν από λειτουργικό κίνδυνο.

Η εφαρμογή αυτού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε επιτυχώς στην Τράπεζα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2007. Το 2008 η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου επεκτάθηκε στις έξι βασικές θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό και σε τρεις στην Ελλάδα. Η βασική επιδίωξη είναι να διασφαλιστεί η εφαρμογή μίας ενιαίας λειτουργίας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε όλο τον Όμιλο που θα ικανοποιεί αποτελεσματικά τις τοπικές εποπτικές απαιτήσεις.

3.10.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

*Χιλιάδες €**	**30 Ιουνίου 2010**
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	3.392.708
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.335.881
Μείον: Ίδιες μετοχές	(1.982)
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	1.108.219
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	**7.834.826**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	872.334
Προνομιούχοι τίτλοι	486.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**9.193.424**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επίσης, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 30 Ιουνίου 2010:

		Τράπεζα			Όμιλος		
		Βασιλεία ΙΙ					
Κεφάλαιο *(ποσά σε εκατ. €)*:		**31.12.2008**	**31.12.2009**	**30.06.2010**	**31.12.2008**	**31.12.2009**	**30.06.2010**
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	6.640	8.065	7.499	7.011	8.996	9.101
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	390	740	740	1.736	1.257	1.227
Μειώσεις	(γ)	(198)	(387)	(408)	(2.490)	(2.663)	(2.861)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	**6.832**	**8.418**	**7.831**	**6.257**	**7.590**	**7.467**
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		1.394	503	505	68	(26)	(26)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		155	102	125	310	102	125
Μειώσεις		(736)	(605)	(630)	(153)	(76)	(99)
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	(ε)	**7.645**	**8.418**	**7.831**	**6.481**	**7.590**	**7.467**
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	**47.168**	**51.339**	**52.961**	**62.696**	**67.407**	**71.033**
Δείκτες:							
Κύριος βασικός δείκτης (Equity Core)*		14,5%	15,7%	14,1%	7,8%	10,0%	9,3%
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / στ	14,5%	16,4%	14,8%	10,0%	11,3%	10,5%
Συνολικός βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	16,2%	16,4%	14,8%	10,3%	11,3%	10,5%

**Στον υπολογισμό λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές €390 εκατ. που διατέθηκαν στις Η.Π.Α.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 30 Ιουνίου 2010 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €7.467 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €71.033 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙ ανήλθε σε 10,5% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων σε €1.784 εκατ.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009 η Τράπεζα διέθεσε μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές με συνέπεια να αυξηθούν τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά €80 εκατ., ενώ στις 26 Μαΐου 2009, στα πλαίσια της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, εκδόθηκαν και καλύφθηκαν πλήρως προνομιούχες μετοχές ύψους €350 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο, με συνέπεια να αυξηθούν ισόποσα τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, η Τράπεζα δηλώνει ότι, θα εξακολουθεί να διαθέτει συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του κατ΄ελάχιστον βασικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) 8%, υπολογιζόμενο πάντα με τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙ.

Επιπλέον, την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Η πρόταση αφορούσε το σύνολο των υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας €1.050 εκατ. περίπου, στους οποίους δεν συμπεριλαμβάνονται αυτοί που η Τράπεζα είχε ήδη αποκτήσει από την αγορά, ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου. Την 7 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της προαιρετικής πρότασης, όπου κάτοχοι υβριδικών τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου (ήτοι 43% των υβριδικών τίτλων που αφορούσε η πρόταση) προσέφεραν τους υβριδικούς τους τίτλους σε αξία χαμηλότερη της ονομαστικής. Η ημερομηνία εκκαθάρισης της εξαγοράς από την Τράπεζα των υβριδικών τίτλων ήταν η 8 Ιουλίου 2009 και χρηματοδοτήθηκε από υφιστάμενη ρευστότητα της Τράπεζας. Μεταγενέστερα της 7ης Ιουλίου 2009 (ημερομηνία λήξης της προθεσμίας προαιρετικής πρότασης), η Τράπεζα προέβη σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €19,1 εκατ. της σειράς Α, Β και D, GBP 46,6 εκατ. της σειράς Ε και USD 0,8 εκατ. της σειράς C. Αποτέλεσμα των ανωτέρω συναλλαγών ήταν η πρόσθετη ενίσχυση των κυρίων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας (Equity Core Tier I) κατά €318,4 εκατ. περίπου (μετά από φόρους).

Σύμφωνα με τα παραπάνω στοιχεία και μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2009, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ενισχύθηκαν περαιτέρω κατά €1,2 εκατ. (λαμβάνοντας υπόψη τις δαπάνες έκδοσης). Κατά συνέπεια, ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) διαμορφώθηκε σε 11,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2009 από 10,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων και των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 10,0%.

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%. Με την έκδοση αυτή ενισχύονται τα βασικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας κατά €152,5 εκατ. και του Ομίλου κατά €157,3 εκατ., ενώ τα Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας και του Ομίλου ενισχύονται κατά €450 εκατ.

3.10.5 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»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικ/κή Θέση — Τράπεζα	Χρηματοοικ/κή Θέση – Ομολογιακοί τίτλοι	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's	Baa1	Not Prime	Σταθερή	D+	Ba1	B1
Standard and Poor's	BB+	B	Αρνητική	—	—	—
Fitch	BBB-	F3	Αρνητική	D	BB+	B+

Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 30 Απριλίου και 15 Ιουνίου 2010, Standard and Poor's 27 Απριλίου 2010 και Fitch 16 Ιουλίου 2010.

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. 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.

3.11 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 και τις Η.Π.Α.

3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικές Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις εννέα επιτροπές: 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4) Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 6) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Επιτροπή Ελέγχου, 8) Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 9) Επιτροπή Στρατηγικής.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με τριετή θητεία (η οποία ωστόσο μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους, στο οποίο συμπληρώνεται η τριετία από την εκλογή τους) και δυνατότητα επανεκλογής. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Δ.Σ. και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή έκπτωσης μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., εφόσον είναι τουλάχιστον πέντε, υποχρεωτικά επιλέγουν τον αντικαταστάτη του, για το υπόλοιπο χρόνο της θητείας του Συμβούλου που αντικαταστάθηκε. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση.

Το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του με απόλυτη πλειοψηφία τον Πρόεδρο του Δ.Σ., το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες της, έναν Αντιπρόεδρο και έναν Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ο δε Αντιπρόεδρος είναι δυνατόν να εκλεγεί και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος.

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφαση του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων του, είτε το σύνολο είτε ένα μέρος αυτών, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, στους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας, στους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας στους Διευθυντές της Τράπεζας, σε υπαλλήλους της Τράπεζας και σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Δ.Σ. Τα πρόσωπα των προηγούμενων εδαφίων μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις οικείες αποφάσεις του Δ.Σ., να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων και σε άλλα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ., υπαλλήλους, δικηγόρους και εν γένει τρίτους.

Το Δ.Σ. είναι, ιδίως, αρμόδιο για:

- Την ίδρυση Καταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Τη συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή για την εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Την έγκριση του Οργανισμού Υπηρεσίας της Τράπεζας.
- Την τοποθέτηση των Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Τη σύνταξη και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Τη σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και τη συμμετοχή σε εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ.
- Την έκδοση Ομολογιακών Δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται αποκλειστικά αρμόδια από το νόμο η Γενική Συνέλευση.

Το Ελληνικό Δημόσιο, επιπλέον της άμεσης επιρροής που μπορεί να ασκήσει λόγω της κατοχής των 70.000.000 μη μεταβιβάσιμων, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών μετά ψήφου και της συμμετοχής του εκπροσώπου του στο Δ.Σ. και της δυνατότητας συμμετοχής του στη γενική συνέλευση των κοινών μετόχων και της κατοχής του 0,49% των κοινών μετοχών, είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό και έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του δημοσίου τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζομένων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ασφαλιστικά ταμεία την 31 Αυγούστου 2010, κατείχαν περίπου 16,5% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και της Εκκλησίας της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 7,5%. Εάν δεν παρίστανται όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας σε μια Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και κατέχουν τη μειοψηφία του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεων. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει ενταχθεί στον πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών. Μία από τις προϋποθέσεις συμμετοχής σε αυτό το σχέδιο είναι ο διορισμός ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο Δ.Σ. της Τράπεζας και η συμμετοχή του στη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας. Αυτός ο εκπρόσωπος έχει τη δυνατότητα να ασκεί δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων διανομής μερισμάτων και αμοιβών ορισμένων μελών του Δ.Σ. και διοικητικών στελεχών, καθώς και να επηρεάζει ορισμένες στρατηγικές αποφάσεις της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.20.3 «*Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας*»).

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2013, εξελέγη από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, την 14 Ιανουαρίου 2010 (με εξαίρεση τον κ. Αλέξανδρο Ν. Μακρίδη που ορίστηκε την 26 Φεβρουαρίου 2009 ως μέλος του Δ.Σ. ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008 και τον κ. Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδη που ορίστηκε την 18 Μαρτίου 2010 μέλος του Δ.Σ. ως αντικαταστάτης του κ. Αλέξανδρου Γ. Σταύρου).

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

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Βασίλειος Θ. Ράπανος	Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)	14 Ιανουαρίου 2010	Πρόεδρος Δ.Σ.	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	Ο Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)	14 Ιανουαρίου 2010	Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Μη εκτελεστικά μέλη				
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος	Ομήρου 54, 10672 Αθήνα
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Εκπρόσωπος εργαζομένων, Πρόεδρος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδας (Γ.Σ.Ε.Ε.)	Μητροπούλου 2, Ηράκλειο
Αβραάμ Ι. Τριανταφυλλίδης	Μέλος	18 Μαρτίου 2010	Εκπρόσωπος εργαζομένων	Δελφών 122, Άνω Γλυφάδα
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη				
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010		Πατριάρχου Ιωακείμ Γ' 10, Ιωάννινα
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EBRD	1, Lincoln Street, London, United Kingdom
Γεώργιος Π. Ζανιάς	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Οικονομολόγος, Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνωμόνων (ΣΟΕ)	Νίκης 5-7, 105 63 Αθήνα
Βασίλειος Κ. Κωνσταντακόπουλος	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Εφοπλιστής	Ζεφύρου 60 & Λεωφ. Συγγρού, 175 64 Π. Φάληρο
Αλεξάνδρα Θ. Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Μέλος Δ.Σ., της TITAN Τσιμέντα Α.Ε.	Χαλκίδος 22Α, 111 43 Αθήνα
Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Οικονομολόγος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Μαρία Σ. Σκλαβενίτου	Μέλος	14 Ιανουαρίου 2010	Πρόεδρος Δ.Σ. της Ι. & Σ. Σκλαβενίτης	Κηφισσού 80, 121 32 Περιστέρι
Εκπρόσωπος του Ελληνικού Κράτους				
Αλέξανδρος Ν.Μακρίδης	Μέλος	26 Φεβρουαρίου 2009	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος της Χρυσαφίδης Α.Ε.	Γούναρη 2, 145 62 Κηφισιά

Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Ανδρέας Βρανάς
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λιανικής Τραπεζικής	Άνθιμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγις Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Λεφάκης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης, Πληροφορικής και Προμηθειών	Γεώργιος Πάσχας
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Λάμπρος Παπακωνσταντίνου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής	Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης	Λεωνίδας Θεόκλητος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράιλας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διοίκησης	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Σπύρος Ασημόπουλος
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Γαρυφαλλιά Σπυριούνη
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης	Πέτρος Φουρτούνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης και Ασφάλειας	Ιωάννης Μπαλαμπάνης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Δημήτρης Φραγγέτης

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας.

3.12.1.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Βασίλειος Ράπανος, Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο κ. Βασίλειος Ράπανος γεννήθηκε το 1947 και ανέλαβε μη εκτελεστικός πρόεδρος του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2009. Έχει ασχοληθεί ενεργά με την έρευνα στον τομέα της οικονομίας τόσο κατά τη διάρκεια της θητείας του στο Κέντρο Προγραμματισμού (ΚΕΠΕ), όσο και στο Πανεπιστήμιο Αθηνών, όπου από το 1992 διδάσκει Οικονομική Ανάλυση και Δημόσια Οικονομική. Τα ερευνητικά του ενδιαφέροντα εστιάζουν στο χώρο της φορολογίας, στο ρόλου του κράτους στην οικονομία, καθώς και στα οικονομικά της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Εκτός από την ερευνητική και ακαδημαϊκή του δραστηριότητα, ο Β. Ράπανος έχει διατελέσει Σύμβουλος στο Υπουργείο Οικονομικών, Σύμβουλος στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Ελλάδας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και Αναπληρωτής Μόνιμος Αντιπρόσωπος στην Αντιπροσωπεία της Ελλάδας στον ΟΟΣΑ. Από το 2007 έως το 2009 ήταν Επιστημονικός Συνεργάτης του Ινστιτούτου Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ). Την τετραετία 2000-2004 ήταν Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνωμόνων στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Την περίοδο 1998-2000 διετέλεσε Πρόεδρος του Δ.Σ. του ΟΤΕ, ενώ το διάστημα 1995-1998 ήταν αρχικά Υποδιοικητής και στη συνέχεια Διοικητής της Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος. Υπήρξε, επίσης, μέλος του Δ.Σ της Εθνικής Τράπεζας από το 1997 έως το 2004. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ), κάτοχος Master's από το Πανεπιστήμιο Lakehead του Καναδά και διδακτορικού από το Πανεπιστήμιο Queen's του Καναδά.

Απόστολος Ταμβακάκης, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης γεννήθηκε το 1957 και ανέλαβε Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2009. Το Μάρτιο του 2009 εντάχθηκε στη Διοίκηση του Ομίλου Λάτση στη Γενεύη, αναλαμβάνοντας την ευθύνη της Στρατηγικής και Επιχειρηματικής Ανάπτυξης του Ομίλου, ενώ από το 2004 είχε αναλάβει τη θέση του Εκτελεστικού Προέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου της LAMDA DEVELOPMENT. Από το 1998 ως το 2004 ήταν Υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα, ενώ την περίοδο 1996-1998 διετέλεσε Υποδιοικητής της Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας. Από το 1989 ως το 1996 διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Ελλάδος στην ABN AMRO Bank, ενώ κατά το διάστημα 1986-1989, εργάσθηκε στην Τράπεζα Επενδύσεων ως Διευθυντής του Corporate Finance. Από το 1984 ως το 1986 εργάσθηκε ως στέλεχος στρατηγικού σχεδιασμού στη Mobil Oil Hellas. Έχει, επίσης, διατελέσει Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ, Πρόεδρος του Steering Committee του Interalpha Group of Banks, Πρόεδρος της Εθνοκάρτας, της Εθνικής Χρηματιστηριακής και της ΕΤΕΒΑ, Πρόεδρος του Southeastern European Board του ομίλου Europay Mastercard, ενώ έχει θητεύσει ως μέλος σε πολλά διοικητικά συμβούλια και επιτροπές. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, και Master of Arts in Econometrics από το Πανεπιστήμιο Saskatchewan του Καναδά.

Ιωάννης Γιαννίδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης γεννήθηκε το 1950 και διατελεί Νομικός Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος από το 1993. Σήμερα είναι αναπληρωτής καθηγητής ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Από το 1986 ασκεί αδιάλειπτα το δικηγορικό επάγγελμα στην Ελλάδα και παρέχει νομικές υπηρεσίες σε σημαντικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες, καθώς και σε πολλές ξένες τράπεζες και εταιρείες που λειτουργούν στην Ελλάδα. Ειδικεύεται, μεταξύ άλλων, σε θέματα διεθνούς και ευρωπαϊκού ποινικού δικαίου και εταιρικού και οικονομικού εγκλήματος. Είναι ιδρυτής και επικεφαλής εταίρος του Δικηγορικού Γραφείου Ι. Γιαννίδη και Συνεργατών, που διαθέτει ένα δυναμικό 7 δικηγόρων, όλων εξειδικευμένων στο ποινικό δίκαιο. Εκπροσωπεί την Ελλάδα σε ευρωπαϊκούς θεσμούς, περιλαμβανομένου του Συμβουλίου της Ευρώπης, επί θεμάτων ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας και είναι μέλος διαφόρων συμβουλευτικών επιτροπών του Υπουργείου Δικαιοσύνης. Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (1973) και κάτοχος διδακτορικού στο ποινικό δίκαιο και τη νομική φιλοσοφία από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου της Γερμανίας (1977).

Ιωάννης Παναγόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιωάννης Παναγόπουλος γεννήθηκε το 1955 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1974, φέροντας σήμερα στην ιεραρχική κλίμακα τον βαθμό του υποδιευθυντή. Για πολλά χρόνια είναι εκλεγμένος εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Δ.Σ. της Τράπεζας, συμμετείχε στα συνδικαλιστικά όργανα της Τράπεζας και της ΟΤΟΕ, ενώ από το 1998 εκλέγεται στη Διοίκηση της ΓΣΕΕ της οποίας τώρα είναι Πρόεδρος. Επίσης, εκπροσωπεί τη ΓΣΕΕ στην Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αβραάμ Τριανταφυλλίδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Αβραάμ Τριανταφυλλίδης γεννήθηκε το 1950 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1976. Από τον Ιούλιο 2003 έως τον Απρίλιο 2004 συμμετείχε στο Δ.Σ. της Τράπεζας, ως εκπρόσωπος των εργαζομένων. Από τον Απρίλιο 2004 έως το Σεπτέμβριο 2005, διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας και, από τον Οκτώβριο 2005 έως το Μάρτιο 2007, Σύμβουλος Διοίκησης επί εργασιακών θεμάτων. Το Μάρτιο 2007 τοποθετήθηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στο Εκπαιδευτικό Κέντρο της Τράπεζας. Σήμερα είναι εκλεγμένος και αποσπασμένος στη ΓΣΕΕ.

Σεβασμιότατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ.κ. Θεόκλητος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Στέφανος Βαβαλίδης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης γεννήθηκε το 1946 και είναι τραπεζίτης με τριαντάχρονη καριέρα στο διεθνή τραπεζικό χώρο, κατέχοντας υψηλόβαθμες διευθυντικές θέσεις στη Νέα Υόρκη, το Λονδίνο, το Τορόντο και την Αθήνα. Είναι μέλος του Δ.Σ. της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη, στην οποία διετέλεσε και πρόεδρος της Επιτροπής Επιθεώρησης. Έχοντας υπηρετήσει επί έντεκα χρόνια, σήμερα είναι το αρχαιότερο μέλος του Δ.Σ. Ο κ. Βαβαλίδης έχει διατελέσει στο παρελθόν (1991-1993) υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα, καθώς και διευθύνων σύμβουλος στην Smith Barney, υπεύθυνος του τομέα διεθνών κεφαλαιαγορών διεθνώς και υπεύθυνος για όλες τις δραστηριότητες της εταιρείας στο Λονδίνο. Έχει επίσης προσφέρει τις υπηρεσίες του ως ειδικός σύμβουλος του προέδρου του συμβουλίου Οικονομικών στην Κυβέρνηση Καναδά. Ο κ. Βαβαλίδης κατέχει ΒΑ από το McGill University και MBA από το Concordia University του Καναδά.

Γεώργιος Ζανιάς, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς γεννήθηκε το 1955 και είναι Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνωμόνων (ΣΟΕ) του Υπουργείου Οικονομικών και Καθηγητής Οικονομικών στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Διετέλεσε για χρόνια (1996-1998, 2004-2008) Πρόεδρος του Τμήματος Διεθνών και Ευρωπαϊκών Οικονομικών Σπουδών του Πανεπιστημίου. Είναι διδάκτορας του Πανεπιστημίου της Οξφόρδης, Διεθνής Εμπειρογνώμονας για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Παγκόσμιας Τράπεζας και των Ηνωμένων Εθνών. Έχει θητεύσει ως: Πρόεδρος και Επιστημονικός Διευθυντής του ΚΕΠΕ (1998-2001), Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (2001-2004), Μέλος του Δ.Σ. των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (2000-2001) και της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος, Governor της Τράπεζας Εμπορίου και Ανάπτυξης της Μαύρης Θάλασσας (2003-2004), Αναπληρωτής Governor της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (2002-2004) και Μέλος της Ευρωπαϊκής Ομάδας Υψηλού Επιπέδου για την Ανταγωνιστικότητα (2002-2004). Έχει σπουδάσει επίσης στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ) και το Πανεπιστήμιο του Reading (Μεγάλη Βρετανία). Έχει διδάξει ως Μέλος ΔΕΠ, στα Πανεπιστήμια: Οξφόρδης, Κρήτης, Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Ο κ. Ζανιάς έχει εκτεταμένο ερευνητικό έργο δημοσιευμένο σε μερικά από τα καλύτερα διεθνή οικονομικά περιοδικά.

Βασίλης Κωνσταντακόπουλος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Βασίλης Κωνσταντακόπουλος γεννήθηκε το 1935. Το 1948 ήρθε στην Αθήνα και το 1953 ξεκίνησε τη ναυτική του σταδιοδρομία. Το 1974 ίδρυσε την COSTAMARE SHIPPING COMPANY S.A. η οποία σήμερα διοικείται από το γιό του Κωστή και διαχειρίζεται μεγάλο στόλο πλοίων container. Πέρα από τις ναυτιλιακές δραστηριότητες, είναι ιδρυτής και πρόεδρος των εταιρειών: ΤΕΜΕΣ (Τουριστικές Επιχειρήσεις Μεσσηνίας), ΓΕΩΕΛΛΑΣ, ΚΟΣΤΑΚΡΟΥΖΙΓΚ. Ο όμιλος συμμετέχει σε διάφορους τομείς ελληνικής επιχειρηματικής δραστηριότητας. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της HELMEPA και του Hellenic Committee του νηογνώμονα Germanischer Lloyd.Υπήρξε, επίσης, ιδρυτικό μέλος του ΣΕΤΕ, του Vryonis Center στο Sacramento της Καλιφόρνια, της Μεσσηνιακής Αμφικτυονίας, του UHAC (United Hellenic American Congress) και του Pylos Archaeology Foundation. Έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας, Αντιπρόεδρος του ασφαλιστικού ομίλου Swedish Club, μέλος των Hellenic Committees των Lloyds και Bureau Veritas και μέλος του Advisory Board της ναυτιλιακής τράπεζας DVB NedshipBank. Για το κοινωνικό του έργο και για τις προσπάθειές του σχετικά με την προστασία του περιβάλλοντος έχει πάρει πολλά βραβεία και διακρίσεις.

Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου γεννήθηκε το 1966. Αρχικά εργάστηκε στο Παρίσι στον Ο.Ο.Σ.Α. και στην εταιρεία συμβούλων BOOZ, ALLEN&HAMILTON. Από το 1992 εργάζεται στην Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, αρχικά στη Διεύθυνση Εξαγωγών και από το 1997 ως Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου. Είναι μέλος του Δ.Σ. και Ταμίας του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και μέλος Δ.Σ. της FRIGOGLASS A.B.E.E. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Μαθηματικών (BA) του Swarthmore College στις ΗΠΑ και Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) του INSEAD στην Γαλλία.

Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης γεννήθηκε το 1946. Από το 1999 έως το 2004 διατέλεσε Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων στη Citigroup. Ήταν υπεύθυνος για το σύνολο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της εταιρείας και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης και του Δ.Σ. της Citicorp. Όλες οι εργασίες του Ομίλου που σχετίζονταν με κινδύνους αγοράς, και πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο υπάγονταν σε αυτόν. Από το 1992 έως το 1997 ήταν επικεφαλής των θυγατρικών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του ομίλου American International Group, των υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων του ομίλου, καθώς και των εργασιών διαχείρισης κινδύνων αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Διατέλεσε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και εταίρος της C.V. Starr. Προηγουμένως, υπήρξε επικεφαλής Διαχείρισης Διεθνών Διαθεσίμων και Κεφαλαιαγορών της Chemical Bank (σήμερα JP Morgan Chase), στην οποία προσελήφθη το 1973 στο τμήμα Οικονομικών Μελετών. Μεταξύ των θέσεών του στην Chemical Bank περιλαμβάνονται η εποπτεία των διεθνών υποκαταστημάτων, των εργασιών συναλλάγματος και μετοχών και η διοίκηση της διεύθυνσης χρηματοδοτήσεων και επενδύσεων. Επιπλέον, ήταν υπεύθυνος για τη διαχείριση του συνολικού επιτοκιακού κινδύνου της επιχείρησης και των χαρτοφυλακίων επενδύσεων. Ο κ. Σαμπατακάκης, που γεννήθηκε στην Ελλάδα, έχει λάβει τρία πτυχία από το πανεπιστήμιο Columbia: πτυχίο (BSc), μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και διδακτορικό στα Οικονομικά. Ήταν πρόεδρος της μη κερδοσκοπικής οργάνωσης Plan International and Child Reach και Επίτροπος στο Κολλέγιο Αθηνών. Είναι επίσης Επίτιμο Μέλος της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

Μαρία Σκλαβενίτου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Μαρία Σκλαβενίτου γεννήθηκε το 1964. Από το 1978 εργάζεται στην Ι. & Σ. Σκλαβενίτης Α.Ε.Ε., από το 1995 ως το 2006 ως Εμπορική Διευθύντρια και από το 2006 ως σήμερα είναι Πρόεδρος της ίδιας εταιρείας. Είναι μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες Γλάρος Α.Β.Ε.Ε και ΑΝΕΛΙΞΙΣ Εμπορική Α.Ε. Είναι κάτοχος πτυχίου Marketing management (BA) του Deree College στην Ελλάδα και Διοίκησης Επιχειρήσεων & Marketing (MSc) του City Univercity of New York.

Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης, Εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου

Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης γεννήθηκε το 1962. Εργάσθηκε από το 1987 ως το 1989 στη Goldman Sachs & Co. Στη Νέα Υόρκη, με αντικείμενο δραστηριότητας, τις Χρηματοδοτήσεις, τις Συγχωνεύσεις και τις Εξαγορές Επιχειρήσεων. Από το 1991, ανέλαβε Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., εμπορική εταιρεία βιομηχανικών ειδών, που ιδρύθηκε το 1882. Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Yale College (1984), κατέχει πτυχίο (Juris Doctor) στα Νομικά από το Yale Law School (1987) καθώς και πτυχίο (M.B.A.) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Harvard Business School (1991). Είναι μέλος Δ.Σ. των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ, μέλος Δ.Σ της Μαθιός Α.Ε. και μέλος του Συμβουλίου του Προέδρου της Yale University για Διεθνείς Δραστηριότητες.

3.12.1.2 Γενικοί Διευθυντές

Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς γεννήθηκε το 1946 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής. Είναι απόφοιτος του Παντείου Πανεπιστημίου και της Νομικής Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος σε Shipping Administration Management and Marine Insurance and Maritime Law, καθώς επίσης και MSc in Shipping Economics από το Πανεπιστήμιο της Ουαλίας στη Μεγάλη Βρετανία. Έχει εργαστεί στη Bank of America στον Πειραιά και στο Λονδίνο. Στη συνέχεια εργάστηκε στη Bank of Nova Scotia ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια της «UBB A.D.» και της «NBG International Ltd». Είναι επίσης Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών και Ελληνικής Ναυτιλίας, μέλος της Επιτροπής για τη Ναυτική Διαιτησία στον Πειραιά, του Δ.Σ. της «Ε.Χ.Α.Ε.» και μέλος σε επιτροπές της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

Δημήτριος Δημόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος γεννήθηκε το 1947 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Εταιρικής Τραπεζικής. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών στα Οικονομικά του Πανεπιστημίου East Anglia της Μ. Βρετανίας και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «Εθνική Leasing Α.Ε.» και «Εθνική Factors Α.Ε.». Επίσης είναι εκπρόσωπος της Εθνικής Τράπεζας ως μέλος στο Δ.Σ. του ΕΒΕΑ και μέλος της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Υπουργείου Οικονομικών.

Άνθιμος Θωμόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος γεννήθηκε το 1961 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Οικονομικών και Λιανικής Τραπεζικής. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το 1998 ως Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν εταίρος στην KPMG. Είναι Διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός, απόφοιτος του Πολυτεχνείου Πατρών. Στις μεταπτυχιακές σπουδές του περιλαμβάνονται μεταπτυχιακοί τίτλοι στη χρηματοοικονομική (Finance) και την Επιστήμη των Υπολογιστών (Computer Science) από το City University of London. Είναι Ορκωτός Ελεγκτής στη Μεγάλη Βρετανία και μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales και κάτοχος C.F.A. Είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνoplan Α.Ε.», καθώς και Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.». Επίσης είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», «S.A.B.A. Ltd», «UBB A.D.», «Finansbank A.S.», «Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων» (ΤΕΚΕ) και «Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων» (ΕΤΑΤ) και της «ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών».

Δημήτριος Λεφάκης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Λεφάκης γεννήθηκε το 1960 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα είχε εργαστεί για τη Citigroup ως διευθυντικό στέλεχος για 20 χρόνια στις Ηνωμένες Πολιτείες, στη Λατινική Αμερική και στην Ασία. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank A.S.», «Vojvodjanska Banka A.D» και «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Ο κ. Λεφάκης αποφοίτησε από το Κολέγιο Αθηνών το 1979. Έχει ειδικευτεί στα οικονομικά και στις Διεθνείς Σχέσεις στο Johns Hopkins University (Magna Cum Laude, Phi Beta Kappa) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στα Διεθνή Οικονομικά και Διεθνείς Σχέσεις από το School of Advanced International Studies of the Johns Hopkins University (Magna Cum Laude).

Μιχαήλ Οράτης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιχαήλ Οράτης γεννήθηκε το 1957 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων. Πριν ενταχθεί στο δυναμικό της Τράπεζας το 1999 είχε εργαστεί στην Midland Bank, Bank of America, ABN AMRO BANK, στην «Μυτιληναίος Α.Ε.» και στη Citibank Ελλάδος ως υπεύθυνος Διαχείρισης Διαθεσίμων. Κατέχει πτυχίο χημικού μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο, μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε Industrial Engineering από το University of Columbia, καθώς και MBA από το Πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1999. Είναι μέλος του Δ.Σ. των «S.A.B.A. Ltd.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ» και «Διπλή Ανάπλαση Α.Ε.».

Άγις Λεώπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Άγις Λεώπουλος γεννήθηκε το 1968 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Είναι απόφοιτος του Κολεγίου Αθηνών και κάτοχος βασικού και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στα Οικονομικά από το London School of Economics. Έχει εργασθεί για τρία χρόνια στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή επί θεμάτων Ευρωπαϊκής Οικονομίας. Είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Stopanska Banka AD», «Banca Romaneasca S.A.», «Interlease E.A.D.», «S.A.B.A. Ltd.», «UBB A.D.», «Vojvodjanska Banka A.D» και Αντιπρόεδρος στη «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ». Επίσης είναι μέλος του Δ.Σ. της «Finansbank A.S.».

Μιλτιάδης Σταθόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος γεννήθηκε το 1944 και είναι Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας από το Φεβρουάριο του 2010. Είναι μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και ιδρυτικό μέλος της εταιρείας Τραπεζικού και Χρηματιστηριακού Δικαίου. Επιπλέον, είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. των «Κτηματική-Κατασκευαστική «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» Α.Ε.» και «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.», μέλος του Δ.Σ. της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και συμμετέχει στο Νομικό Συμβούλιο, στις Επιτροπές Πιστοδοτήσεων και στο Ανώτατο Πειθαρχικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Από το 1998 έως το 2010 διετέλεσε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της Εθνικής Τράπεζας. Το 1995 ανέλαβε Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών της τέως Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος έως τη συγχώνευσή της με την Εθνική Τράπεζα το

1998. Διετέλεσε για πολλά χρόνια Αντιπρόεδρος και μέλος του Δ.Σ. της χρηματιστηριακής εταιρείας ΔΕΛΦΟΙ (θυγατρική της τέως ΕΚΤΕ). Είναι Δικηγόρος Αθηνών από το 1970, ενώ γνωμοδοτήσεις και άρθρα του έχουν δημοσιευθεί σε έγκριτα νομικά περιοδικά. Ο Μ. Σταθόπουλος είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης.

Ανδρέας Βρανάς, Γενικός Διευθυντής

Ο Ανδρέας Βρανάς γεννήθηκε το 1952 και είναι Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού στην Εθνική Τράπεζα από τον Ιανουάριο του 2010. Από τον Απρίλιο του 2004 μέχρι τον Ιανουάριο του 2010 ήταν Πρόεδρος της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, «Εθνική Leasing Α.Ε.». Κατά το διάστημα 1996-2004, ήταν Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Υποδιοικητής της Εθνικής Τράπεζας, με αρμοδιότητα την εποπτεία των Γενικών Διευθύνσεων Εταιρικών Χρηματοδοτήσεων, Δικτύου και Ναυτιλιακών Εργασιών. Από το 1988 έως το 1996 εργάστηκε ως διευθυντικό στέλεχος στους τομείς χρηματοδοτήσεων, μετοχικών επενδύσεων και κεφαλαιαγοράς στην ΕΤΕΒΑ, στης οποίας το δυναμικό εντάχθηκε το 1979 ως οικονομικός αναλυτής επενδύσεων. Στην περίοδο 1985-1988 εργάστηκε στο Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας ως Οικονομικός Σύμβουλος (1985-86) και ως Ειδικός Γραμματέας Ιδιωτικών Επενδύσεων (1987-88). Ο Α. Βρανάς είναι κάτοχος πτυχίου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος Master's στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Manchester και κάτοχος διδακτορικού στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.».

Παύλος Μυλωνάς, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Παύλος Μυλωνάς γεννήθηκε το 1958 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης, Γραμματέας της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της ALCO και μέλος Δ.Σ. της «Finansbank A.S.». Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος (PhD in Economics) από το Princeton University και πτυχίου (BSc) από το Brown University. Έχει εργασθεί για τον ΟΟΣΑ (Principal Administrator) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Senior Economist) και έχει διατελέσει επισκέπτης καθηγητής στο τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών και του Ελληνικού Κέντρου Επενδύσεων.

Γεώργιος Πάσχας, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεώργιος Πάσχας γεννήθηκε το 1956 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Οργάνωσης, Πληροφορικής και Προμηθειών. Είναι μέλος του Ινστιτούτου Εσωτερικού Ελέγχου (IIA) και του Association of Certified Fraud Examiners και μέλος Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»». Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιά (πρώην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς) και έχει δύο πτυχία στην Επιχειρηματική Διοίκηση και Money & Foreign Exchange Markets.

Νέλλη Τζάκου, Γενική Διευθύντρια

Η κ. Νέλλη Τζάκου γεννήθηκε το 1962 και είναι Γενική Διευθύντρια της Διεύθυνσης Λειτουργιών, εποπτεύουσα τις Λειτουργίες του Ομίλου, τις Ηλεκτρονικές Εργασίες και τα Εναλλακτικά Δίκτυα της Τράπεζας, την Επιχειρηματική Μονάδα Συναλλακτικής Τραπεζικής του Ομίλου και τη Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Μεγάλων Πελατών. Είναι Πρόεδρος της Εθνικής Factors, Αντιπρόεδρος της «Εθνοdata Α.Ε.», «Εθνοplan Α.Ε.», «ΔΙΑΣ Α.Ε.» και της «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και μέλος της Euro Banking Association ("EBA"), του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε Ευρώ (high level meeting) και μέλος του European Financial Management and Marketing Association ("EFMA") Operational Excellence Advisory Council. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν στέλεχος στην Eurobank EFG μεταξύ 1990 και 2007. Εργάστηκε ως Επικεφαλής του τμήματος Λειτουργικής Στήριξης του Ομίλου και Υπηρεσιών Διεθνών Συναλλαγών. Έχει πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Πειραιά και MBA από το University of Wales και Manchester Business School.

Λάμπρος Παπακωνσταντίνου, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου γεννήθηκε το 1965 και είναι Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Αντιπρόεδρος της Finansinvest και Πρόεδρος της NBG Securities Romania S.A. Εργάστηκε στην Barclays Bank και ABN AMRO πριν ιδρύσει την Π&Κ Χρηματιστηριακή, η οποία μετέπειτα εξαγοράστηκε από τη Τράπεζα. Ο κ. Παπακωνσταντίνου είναι κάτοχος πτυχίου Χημικός Μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο και κατέχει MBA από το INSEAD.

Αριστοτέλης Καρυτινός, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός γεννήθηκε το 1956 και είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Ακίνητης Περιουσίας. Είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» και «Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων

Α.Ε.», Πρόεδρος των «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.», «ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.», «ΠΡΟΤΥΠΟΣ Στεγαστική Κτηματική Α.Ε.» «Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος» και «Κτηματική- Κατασκευαστική «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» Α.Ε.». Επίσης είναι Αντιπρόεδρος της «PROPINDEX Ανώνυμη Εταιρία Δεικτών Ακινήτων» και μέλος του Δ.Σ. της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.». Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα κατείχε διάφορες θέσεις ευθύνης στην Eurobank EFG και υπήρξε Επικεφαλής Ακίνητης Περιουσίας, Επικεφαλής Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος στην Eurobank EFG Properties ΑΕΕΑΠ. Στο παρελθόν έχει εργαστεί για αρκετά χρόνια ως Διευθυντής σε εταιρείες Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα. Ο κ. Καρυτινός είναι κάτοχος πτυχίου στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος Master's των Αστικών Οικονομικών από το Πάντειο Πανεπιστήμιο και διδακτορικού τίτλου στα χρηματοοικονομικά από το University of Warwick.

Λεωνίδας Φραγκιαδάκης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης γεννήθηκε το 1966 και είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος (Hellenic Chapter of Forex Club/ACI). Είναι κάτοχος πτυχίου στα Οικονομικά (Trinity College, Cambridge University) και MBA (Wharton School, University of Pennsylvania). Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα εργάστηκε στη Credit Suisse First Boston (Νέα Υόρκη).

Λεωνίδας Θεόκλητος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λεωνίδας Θεόκλητος γεννήθηκε το 1961 και είναι Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης. Είναι επίσης Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»» από το Μάρτιο του 2010. Έχει υπηρετήσει ως μέλος των Δ.Σ. των Eurobank Properties Α.Ε., Σκλαβενίτης Α.Ε. και Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ). Έχει επίσης υπηρετήσει ως Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Α.Ε. καθώς και ως Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος και μέλος Δ.Σ. σε διάφορες τραπεζικές εταιρείες καθώς και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών. Είναι διπλωματούχος Χημικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβειου Πολυτεχνείου και κάτοχος πτυχίου από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθήνας στη Διοίκηση Επιχειρήσεων. Τέλος κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Imperial College.

Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου, Γενική Διευθύντρια

Η κα Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου γεννήθηκε το 1969 και είναι η Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής στην Εθνική Τράπεζα από τον Ιούλιο του 2010. Διαθέτει σημαντική και πολύπλευρη εμπειρία στη Διαχείριση Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής και Εταιρικής Στρατηγικής. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα υπηρέτησε σε διάφορες θέσεις ευθύνης με πιο πρόσφατη αυτή της Διευθύνουσας Σύμβουλου στη EUROBANK-Financial Planning Services. Είναι πτυχιούχος Πολιτικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβειου Πολυτεχνείου με Μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Wharton School, University of Pennsylvania.

3.12.1.3 Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές

Ανδρέας Αθανασόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος γεννήθηκε το 1966 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας. Είναι μέλος Διοικητικών Συμβουλίων των «NBG Bancassurance Α.Ε.» και Μεσολαβητή Τραπεζικών – Επενδυτικών Υπηρεσιών (Μ.Τ.Ε.Υ.). Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος (PhD in industrial and business studies) από το Warwick Business School, πτυχίου Μάστερ (MSc in Statistics and Operational Research) από το Essex University και πτυχίου Μαθηματικών (BSc) από το Πανεπιστήμιο Πατρών. Έχει εργασθεί ως καθηγητής στο πανεπιστήμιο του Warwick (1991-1996) και στο ALBA Graduate School. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα εργάστηκε στην Τράπεζα Πειραιώς ως Διευθυντής Μάρκετινγκ και στην Eurobank EFG ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων.

Δημήτριος Βράιλας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτριος Βράιλας γεννήθηκε το 1951 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών, Τμήμα Μαθηματικό, και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών Master of Science του Πανεπιστημίου Loughborough University of Technology, Αγγλίας. Έχει εργασθεί στο παρελθόν στην Alpha Bank ως Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Οργάνωσης. Είναι μέλος των Δ.Σ. των θυγατρικών του Ομίλου της ΕΤΕ, «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνoplan Α.Ε.».

Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ, Βοηθός Γενική Διευθύντρια

Η κα Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ γεννήθηκε το 1961 και είναι Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος (MSc) στα Οικονομικά από το London School of Economics και κάτοχος πτυχίου (BSc) στα Οικονομικά από το Bristol University. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 2006 ήταν Βοηθός Γενική Διευθύντρια Στρατηγικού Marketing στην Eurobank EFG. Έχει εργασθεί επίσης στις Millennium, Wind, Pepsico HBH και Procter & Gamble Ελλάς.

Ιωάννης Κυριακόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος γεννήθηκε το έτος 1959 και είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών. Είναι πτυχιούχος του Μαθηματικού καθώς και του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc in Statistics and Operational Research) του Πανεπιστημίου Loughborough της Αγγλίας. Εργάζεται στη Τράπεζα από το 1977. Από το 2002 μέχρι τον Απρίλιο του 2009 διετέλεσε Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας. Είναι Πρόεδρος της θυγατρικής εταιρείας «Κάδμος Α.Ε.», Αντιπρόεδρος των θυγατρικών «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.», «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.», «Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος» και «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π» και της συνδεδεμένης «Planet Α.Ε.», μέλος των Δ.Σ. των θυγατρικών «Εθνodata Α.Ε.», «Εθνoplan Α.Ε.», «Εθνική Factors Α.Ε.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε», «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «Κτηματική-Κατασκευαστική «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» Α.Ε.», «NBG Funding Ltd», «NBGI Holding BV» και της συνδεδεμένης «ΛΑΡΚΟ Α.Ε.».

Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας το Φεβρουάριο του 2008 στη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης. Γεννήθηκε το 1968 στην Αθήνα, είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής (ACCA) και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) σε χρηματοοικονομικά από το University of Nottingham και πτυχίου (BSc) από το Deree College σε Computer Information Systems. Πριν την Εθνική Τράπεζα εργαζόταν στην Cosmote ως Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών Ομίλου Cosmote, ενώ έχει επίσης εργαστεί στην Eurobank EFG στις μονάδες Integration Office, Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου, στην ABN AMRO Bank και στην KPMG. Είναι μέλος των Δ.Σ. των θυγατρικών του Ομίλου της ΕΤΕ, «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνoplan Α.Ε.».

Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος γεννήθηκε το 1955 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής. Είναι πτυχιούχος της Ανώτατης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Leasing Α.Ε.», «Εθνική Factors Α.Ε.» και «Γενική Εταιρία Καλωδίων Α.Ε.».

Γαρυφαλλιά Σπυριούνη, Βοηθός Γενική Διευθύντρια

Η κα Γαρυφαλλιά Σπυριούνη γεννήθηκε το 1963 και είναι Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης, υπεύθυνη για τη φορολογία της Τράπεζας και του Ομίλου. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 2007 ήταν εταίρος στην KPMG ενώ προηγουμένως είχε εργασθεί για την τράπεζα Citibank N.A. Είναι απόφοιτος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) και Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών (Σ.Ο.Ε.Λ.). Είναι Πρόεδρος της «NBG Bank Malta Ltd» καθώς και μέλος του Δ.Σ. των «NBG (Malta) Holdings Ltd», «Εθνodata Α.Ε.», «Εθνoplan Α.Ε.», «Εθνική Factors Α.Ε.» και «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.».

Τηλέμαχος Παλαιολόγος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος γεννήθηκε το 1950 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διοίκησης της Εθνικής Τράπεζας το Μάιο 2010. Από το Μάρτιο του 2010 είναι Αντιπρόεδρος της «Εθνική Leasing Α.Ε.» και μέλος του Δ.Σ. της. Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»». Κατά την διάρκεια της περιόδου 1999-2009 ήταν Γενικός Διευθυντής της «Εθνική Leasing Α.Ε.». Από το Δεκέμβριο του 1993 μέχρι το Μάρτιο του 2002 ήταν μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Κεφαλαίου. Πριν ενταχθεί στο Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας διετέλεσε ανώτατο στέλεχος σε μεγάλους οργανισμούς και επιχειρήσεις. Ο κ. Παλαιολόγος είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, καθώς και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων (MSc) στα Οικονομικά της Ανάπτυξης από το Πανεπιστήμιο του BATH και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του BIRMINGHAM.

Σπύρος Ασημόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Σπύρος Ασημόπουλος γεννήθηκε το 1951 και ορίστηκε Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου της Εθνικής Τράπεζας το Μάρτιο του 2010. Είναι μέλος Δ.Σ. στην NBG Bancassurance. Διετέλεσε επίσης Αναπληρωτής Διευθυντής Προσωπικού

(1999-2002), Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων Ν. Αττικής (2002-2004), καθώς και Διευθυντής Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (2004-2010). Κατά τα έτη 1994-1997 ήταν Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Στεγαστικής Τράπεζας. Ο κ. Ασημόπουλος είναι κάτοχος Πτυχίου του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Πέτρος Φουρτούνης Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης γεννήθηκε το 1955 και είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης και Γενικός Επιθεωρητής της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου από τον Ιούλιο του 2010. Είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου και του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών. Διαθέτει σημαντική και πολύπλευρη εμπειρία στους τομείς της επιθεώρησης, των πιστοδοτήσεων μεγάλων επιχειρήσεων & έργων και της διεθνούς πίστης. Από τον Αύγουστο του 2002 ως τον Ιούλιο του 2010 διετέλεσε Διευθυντής των Διευθύνσεων Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεθνών & Ειδικών Πιστοδοτήσεων και Διεθνούς Πίστης Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας. Την περίοδο 1984-1999 εργάστηκε ως Επιθεωρητής της Τράπεζας. Εντάχθηκε στην Εθνική το 1975. Επίσης, έχει συμμετάσχει ως μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια και Ανώτατες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων εταιρειών του ομίλου της Τράπεζας, καθώς και σε διαδικασίες προετοιμασίας εξαγορών τραπεζών στο εξωτερικό από την ΕΤΕ. Ο Π. Φουρτούνης είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας Οικονομικών και Κοινωνικών Επιστημών (ΑΒΣΘ).

Ιωάννης Μπαλαμπάνης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γιάννης Μπαλαμπάνης γεννήθηκε το 1952 και είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης & Ασφάλειας της Εθνικής Τράπεζας από τον Ιούλιο του 2010. Είναι μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνoplan Α.Ε.». Από τον Ιούλιο του 2002 ως τον Ιούλιο του 2010 διετέλεσε Διευθυντής της Διεύθυνσης Οργάνωσης της Τράπεζας και, μεταξύ άλλων, ήταν επικεφαλής της διοίκησης των έργων συγχωνεύσεων των θυγατρικών Ε.Τ.Ε.Β.Α., Ε.Α.Ε.Δ.Ο. και Π & Κ Χρηματιστηριακή. Στο διάστημα 1997-2002 ήταν Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Οργάνωσης και συμμετείχε στη διοίκηση του έργου συγχώνευσης της Κτηματικής Τράπεζας.

Δημήτρης Φραγγέτης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης γεννήθηκε το 1951 και είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού στην Εθνική Τράπεζα από τον Ιούλιο του 2010. Είναι μέλος του Δ.Σ. της «Vojvodjanska Banka A.D.» και της «Stopanska Banka», καθώς και μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας στην Αλβανία. Είναι, επίσης, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Επιχειρηματικής Πίστης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και την Αίγυπτο. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος στον Όμιλο Πειραιώς, Γενικός Διευθυντής και μέλος του Δ.Σ. στην Εμπορική Τράπεζα καθώς και Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος και μέλος Δ.Σ. σε διάφορες τράπεζες. Ο Δ. Φραγγέτης είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών και έχει σπουδάσει Οικονομικά στα Πανεπιστήμια της Αθήνας και του Essex.

3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας οι επιτροπές 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων 4) Γνωστοποιήσεων και 5) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων 6) Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Επιτροπή Ελέγχου 8) Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, 9) Στρατηγικής και αποτελούν τα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας. Οι τέσσερις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές με την εξαίρεση του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής και την επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας στις οποίες συμμετέχει και Βοηθός Γενικός Διευθυντής και οι υπόλοιπες πέντε από μέλη του Δ.Σ.

Οι επιτροπές αυτές, αναλυτικά, έχουν ως εξής:

3.12.2.1 Εκτελεστική Επιτροπή

Συστάθηκε με την υπ' αριθμ. Πράξη Διοικήσεως 560/11.11.2004 και σήμερα λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ με την υπ' αριθμ. 145/02.03.2007 πράξη Διοικήσεως. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι ένα ολιγομελές όργανο διοίκησης, που στηρίζει το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές και εκτελεστικές αρμοδιότητες που αφορούν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου και στην παρακολούθηση της εκτέλεσης του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας, αφετέρου δε εγκριτικές αρμοδιότητες, οι οποίες δεν εκχωρούνται ατομικά σε στελέχη της διοίκησης ή σε άλλα συλλογικά όργανα. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Εκτελεστική Επιτροπή	
Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Λεωνίδας Θεόκλητος
Μέλος	Omer Aras
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς (Γραμματέας)

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.2 Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)	
Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Άγις Λεώπουλος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Δημήτριος Λεφάκης
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.3 Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε με την υπ' αριθμό πράξη Διοικήσεως 244/08.04.2008 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

1. Καθορίζει τις ευχέρειες ανάληψης κινδύνου και τα όρια έγκρισης δαπανών, για τα κατωτέρου διοικητικού επιπέδου συλλογικά όργανα καθώς και για τα στελέχη των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Μονάδων του Δικτύου.
2. Αποφασίζει για πιστοδοτήσεις το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα όρια που εκάστοτε τίθενται για τα κατωτέρου επιπέδου όργανα της Τράπεζας. Επίσης αποφασίζει για τη ρύθμιση ή τη λήψη μέτρων σε σχέση με χρηματοδοτήσεις αντίστοιχου σημαντικού ύψους που δεν παρουσιάζουν ομαλή εξέλιξη ή βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση.
3. Αποφασίζει τη σύσταση νέων πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου καθώς και την κατάργηση ή τροποποίηση υφιστάμενων ευχερειών πιστοδοτήσεων διοικητικών στελεχών και οργάνων.
4. Αποφασίζει την τροποποίηση του κανονισμού λειτουργίας των υφιστάμενων συλλογικών πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου, η οποία υλοποιείται με Πράξη Διοικήσεως του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του ή κωλύματος, του Αντιπροέδρου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων	
Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Δημήτριος Λεφάκης
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.4 Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Συστάθηκε τον Ιούνιο του 2003 με την υπ' αριθμ. 328 Πράξη Διοικήσεως. Σκοπός της είναι ο έλεγχος της ακρίβειας και πληρότητας των πληροφοριών που περιέχονται στις δημόσιες ανακοινώσεις και γενικά στις πάσης φύσεως δημοσιοποιήσεις που πραγματοποιεί η Τράπεζα, περιλαμβανομένων αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC) δελτία. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας	
Πρόεδρος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Άγις Λεώπουλος
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκαδάκης
Μέλος	Γεώργιος Πάσχας
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.12.2.5 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συστάθηκε με την υπ' αριθμό πράξη Διοικήσεως 2577/09.03.2006 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

1. Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας, τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου, και στην επάρκεια των διαθεσίμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.

2. Ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (ΓΔΔΚ).

3. Μεριμνά για την ανάπτυξη και τη διαρκή αποτελεσματικότητα του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωση του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσον αφορά σε κάθε μορφής κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.

4. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.

5. Ενημερώνεται σε τακτική βάση και παρακολουθεί το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και καθοδηγεί τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την υλοποίηση της στρατηγικής διάθεσης ανάληψης κινδύνων, και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας.

6. Διασφαλίζει ότι το Δ.Σ. της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάληψης, επίπεδο ανοχής και επίπεδο ανάληψης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	
Πρόεδρος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα *3.13 «Αμοιβές και Οφέλη»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.6 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει γνωμοδοτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΑΔΑ) είναι να βοηθά το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση και εξέλιξη στελεχών και υπαλλήλων υψηλού επαγγελματικού επιπέδου και ήθους και τη χορήγηση κινήτρων, με στόχο την ανάπτυξη νοοτροπίας αντικειμενικής αξιολόγησης προσπαθειών και ανταμοιβής αποδοτικότητας, και τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας. Η επιτροπή αυτή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών	
Πρόεδρος	Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος
Μέλος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα *3.13 «Αμοιβές και Οφέλη»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός του κ. Κωνσταντακόπουλου ο οποίος έχει εκχωρήσει τις αμοιβές του υπέρ του Ταμείου Αρωγής Άπορων Μεσσήνιων Φοιτητών.

3.12.2.7 Επιτροπή Ελέγχου

Συστάθηκε το 1999. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής οι οποίες είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, περιλαμβάνουν:

1. την ανασκόπηση της επιμελούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
2. την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για το διορισμό εξωτερικού ελεγκτή, για το ύψος της αμοιβής καθώς και των όρων απασχόλησης αυτού μετά το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων,
3. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του εξωτερικού ελεγκτή,
4. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του εξωτερικού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών, καθώς και ως προς το εύλογο του ύψους της αμοιβής του,
5. την ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου και τη σχετική ενημέρωση του Δ.Σ., και
6. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων βάσει του ανωτέρου νόμου ένα τουλάχιστον μέλος είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία και σε ελεγκτικά θέματα, διορίζονται δε από το Δ.Σ. κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ. για ένα έτος με δυνατότητα ανανέωσης της θητείας τους. Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με την υπ' αριθ. 2777/2006 ΠΔΤΕ, το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008 και τις διατάξεις του Sarbanes-Oxley Νόμου. Ο διορισμός και η αντικατάσταση των μελών της πραγματοποιείται με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας. Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Ελέγχου	
Πρόεδρος	Πέτρος Σαμπατακάκης (ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα)
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης (ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα)
Μέλος	Βασίλειος Κωνσταντακόπουλος
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου
Μέλος	Γεώργιος Ζανιάς

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα *3.13 «Αμοιβές και Οφέλη»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός του κ. Κωνσταντακόπουλου ο οποίος έχει εκχωρήσει τις αμοιβές του υπέρ του Ταμείου Αρωγής Άπορων Μεσσήνιων Φοιτητών.

Η εκλογή των μελών της εν λόγω επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 έγινε με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 14 Ιανουαρίου 2009 και με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων. Η θητεία της Επιτροπής ορίστηκε για ένα χρόνο παρατεινόμενη μέχρι και την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011.

3.12.2.8 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει εποπτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής είναι να βοηθά το Δ.Σ. να εξασφαλίζει ότι η σύνθεση, η δομή, η λειτουργία και οι διαδικασίες του Δ.Σ. συμμορφώνονται προς όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, επιδιώκουν την εφαρμογή βέλτιστων προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και διευκολύνουν το έργο του Δ.Σ. και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας. Η εν λόγω Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μη εκτελεστικά και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της) ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, τα οποία ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας με ετήσια θητεία η οποία μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα. Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων	
Πρόεδρος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης
Μέλος	Γεώργιος Ζανιάς
Μέλος	Μαρία Σκλαβενίτου

Η κα Σκλαβενίτου και ο κ. Ζανιάς πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας για τους σκοπούς εφαρμογής του νόμου και ορίστηκαν ως ανεξάρτητα μέλη από την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της 14 Ιανουαρίου 2010.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα *3.13 «Αμοιβές και Οφέλη»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2.9 Επιτροπή Στρατηγικής

Συστάθηκε το Σεπτέμβριο του 2009. Σκοπός της Επιτροπής Στρατηγικής του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας είναι να υποστηρίζει τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του Ομίλου, να βοηθά το Δ.Σ. στη λήψη αποφάσεων σε όλα τα ζητήματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και να επιβλέπει τακτικά την εφαρμογή της στρατηγικής από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Η επιτροπή αυτή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Στρατηγικής	
Πρόεδρος	Βασίλειος Ράπανος
Μέλος	Απόστολος Ταμβακάκης
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πέτρος Σαμπατακάκης
Μέλος	Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου - Μπενοπούλου

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα *3.13 «Αμοιβές και Οφέλη»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.3 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 στο σημείο 3.12.2 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
    - Ο κ. Βασίλειος Ράπανος είναι καθηγητής στο Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών.
    - Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς είναι Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνωμόνων (ΣΟΕ) του Υπουργείου Οικονομικών και Καθηγητής Οικονομικών στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.
    - Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης είναι μέλος του Δ.Σ. της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη (EBRD) και στην One Exchange Square London.
    - Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης είναι Αναπληρωτής Καθηγητής της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, και επικεφαλής διαχειριστής της Ιωάννης Γιαννίδης Δικηγορική Εταιρία.
    - Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου είναι Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού και μέλος του Δ.Σ. της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
    - Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.
    - Η κα Μαρία Σκλαβενίτου είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ. Σ. της Ι. & Σ. Σκλαβενίτης Α.Ε.
    - Ο κ. Βασίλης Κωνσταντακόπουλος είναι ιδρυτής και πρόεδρος των εταιριών: Τ.Ε.ΜΕΣ Α.Ε. (Τουριστικές Επιχειρήσεις Μεσσηνίας), ΓΕΩΕΛΛΑΣ, ΧΛΩΡΙΣ, ΚΟΣΤΑΤΕΡΑ, ΠΥΛΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., ΚΑΡΥΑ Α.Ε., ΚΡΟΝΟΣ Α.Ε., ΠΑΝΟΡΑΜΑ Α.Ε., ΚΥΝΗΓΟΣ Α.Ε., NAVARINO BELLA VISTA Α.Ε., COSTAMARE Inc. Είναι επίσης Πρόεδρος του Δ.Σ. της HELMEPA και του Hellenic Committee του νηογνώμονα Germanischer Lloyd.
2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
    - Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης είναι Πρόεδρος στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. και μέλος των «Ελληνικό – Αμερικάνικο Επιμελητήριο», «Ίδρυμα Υποστηρίξεως Οικουμενικού Πατριαρχείου», «Ιερά Πατριαρχική και Σταυροπηγιακή Μονή της Αγίας Αναστασίας της Φαρμακολύτρας».
    - Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και της «NBG Bancassurance Α.Ε.» και μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια της «UBB A.D.» και της «NBG International Ltd». Είναι επίσης Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών και Ελληνικής Ναυτιλίας, μέλος της Επιτροπής για τη Ναυτική Διαιτησία στον Πειραιά, του Δ.Σ. της «Ε.Χ.Α.Ε.» και μέλος σε επιτροπές της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.
    - Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου είναι μέλος του Δ.Σ. και Ταμίας του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου, μέλος Δ.Σ. της FRIGOGLASS A.B.E.E. και της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ.
    - Η κα Μαρία Σκλαβενίτου είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ. Σ. και βασικός μέτοχος της Ι. & Σ. Σκλαβενίτης Α.Ε.

- Ο κ. Γεώργιος Ζανιάς είναι μέλος στο ΚΕΠΕ και στο ΕΒΕΑ (Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών).
- Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι μέλος Δ.Σ. των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος Δ.Σ της Μαθιός Α.Ε., και του ΣΕΒ.
- Ο κ. Δημήτριος Βράιλας είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνodata Α.Ε. και στην Εθνoplan Α.Ε. και μέλος της Επιτροπής Λογαριασμού Επικούρησης Προσωπικού ΕΤΕ.
- Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στις Εθνodata Α.Ε. και Εθνoplan Α.Ε, καθώς και Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. Επίσης είναι μέλος Δ.Σ. στις South Africa Bank of Athens Ltd, Finansbank A.S., UBB A.D., Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική», ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών, στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ) και στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ).
- Ο κ. Λεωνίδας Θεόκλητος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»»
- Ο κ. Ανδρέας Βρανάς είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στο Εκπαιδευτικό Κέντρο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.
- Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., στην Εθνική Factors Α.Ε. και στην Εθνική Leasing Α.Ε.
- Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετέχει στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π., Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε, ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε., ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε., Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος, Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ», PROPINDEX Ανώνυμη Εταιρία Δεικτών Ακινήτων και ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
- Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος είναι Πρόεδρος της ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε. Είναι Αντιπρόεδρος στην Εθνικής Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε., Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., Planet Α.Ε., Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Α.Ε. και Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. Είναι μέλος Δ.Σ. στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., Εθνική Asset Management Α.Ε., Εθνodata Α.Ε., Εθνoplan Α.Ε., Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», στην Εθνική Factors Α.Ε., Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., ΛΑΡΚΟ Α.Ε., NBG Funding Plc και NBGI Holdings B.V.
- Ο κ. Δημήτριος Λεφάκης είναι μέλος Δ.Σ στην Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ, στην Finansbank S.A. και στην Vojvodjanska Banka AD NOVI SAD.
- Ο κ. Σπύρος Μαυρόγαλος είναι μέλος Δ.Σ. της Εθνodata Α.Ε. και Εθνoplan Α.Ε.
- Ο κ. Μιχάλης Οράτης είναι μέλος Δ.Σ των «S.A.B.A. Ltd.», «Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και της «Διπλή Ανάπλαση Α.Ε.»
- Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Factors Α.Ε, Εθνική Leasing Α.Ε. και Γενική Εταιρία Καλωδίων Α.Ε.
- Ο κ. Σπύρος Ασημόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στην NBG Bancassurance.
- Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στην Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και στην NBG Securities Romania S.A. καθώς και Αντιπρόεδρος στο Δ.Σ. της Finansinvest.
- Η κα Γαρυφαλλιά Σπυριούνη είναι Πρόεδρος της NBG Bank Malta Ltd καθώς και μέλος Δ.Σ. των NBG (Malta) Holdings Ltd, Εθνodata Α.Ε., Εθνoplan Α.Ε., Εθνική Factors Α.Ε. και Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.
- Η κα Νέλλη Τζάκου είναι Πρόεδρος της Εθνικής Factors Α.Ε., Αντιπρόεδρος των Δ.Σ. των Εθνodata Α.Ε., Εθνoplan Α.Ε., ΔΙΑΣ Α.Ε. και Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Επιπλέον, είναι μέλος Δ.Σ. του ΣΕΝ (Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων).
- Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης είναι μέλος Δ.Σ. της Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- Ο κ. Άγις Λεώπουλος είναι Πρόεδρος των Stopanska Banka AD, Banca Romaneasca S.A., Interlease E.A.D., S.A.B.A. Ltd., UBB A.D., Vojvodjanska Banka A.D και Αντιπρόεδρος της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ. Επίσης είναι μέλος Δ.Σ της Finansbank A.S.
- Ο κ. Μιλτιάδης Σταθόπουλος είναι Αντιπρόεδρος της Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» και της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. καθώς και μέλος Δ.Σ. της NBG Bancassurance.
- Ο κ. Γεώργιος Πάσχας είναι μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική».

- Η κα Μαρία – Ιωάννα Πολιτοπούλου είναι ομόρρυθμος εταίρος στην Μ. Ι. Πολιτοπούλου ΕΕ, και στην Ε. Βλαχογιάννη- Π. Ευαγγελίου- Μ. Ι. Πολιτοπούλου ΕΕ.
- Ο κ. Παύλος Μυλωνάς είναι μέλος Δ.Σ. του ΙΟΒΕ, της Finansbank S.A. και της Invest in Greece ΑΕ.
- Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. της NBG Bancassurance και του Τραπεζικού Μεσολαβητή.
- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος είναι μέλος του Δ. Σ. των «Εθνική Leasing Α.Ε.», «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» και στο Γενικό Νοσοκομείο Παίδων Αθηνών «ΠΑΝ.& ΑΓΛΑΪΑΣ ΚΥΡΙΑΚΟΥ».
- Ο κ. Ιωάννης Μπαλαμπάνης είναι μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνoplan Α.Ε.».
- Ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης είναι μέλος του Δ.Σ. της «Vojvodjanska Banka A.D» και της «Stopanska Banka», καθώς και μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας στην Αλβανία. Είναι, επίσης, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Επιχειρηματικής Πίστης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και την Αίγυπτο.
- Ο κ. Πέτρος Σαμπατακάκης είναι μέλος του Δ.Σ. της Titan Cement.

4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

   - Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης διετέλεσε μέλος στις κάτωθι εταιρείες: LAMDA DEVELOPMENT S.A., LAMDA ΑΚΙΝΗΤΑ, LAMDA TECHNOL FLISVO HOLDINGS Α.Ε., LAMDA TECHNOL FLISVO MARINA Α.Ε., LAMDA HELLIX Α.Ε., LAMDA WASTE MANAGEMENT Α.Ε., CONSOLIDATED LAMDA HOLDINGS S.A., LATSCO SHIPPING HOLDINGS, HARDSTONE SERVICES S.A., EFG INTERNATIONAL AG, EFG BANK (πρώην EFG PRIVATE BANK SA), ΠΥΛΑΙΑ Α.Ε., ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, VIVARTIA S.A., Π.Α.Ο., ΙΟΒΕ, ΣΕΛΠΕ.
   - Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Leasing Α.Ε.
   - Ο κ. Πέτρος Φουρτούνης διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Factors Α.Ε. και της Εθνικής Leasing Α.Ε.
   - Η κα Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας.
   - Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στην ΔΕΗ Α.Ε.
   - Ο κ. Ιωάννης Παναγόπουλος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στην ΔΕΗ Α.Ε.
   - Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. στην Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» και στην ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. στην Siemens Τηλεβιομηχανική Α.Ε., στην ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, στην Ε.Α.Ε.Δ.Ο. και στην Εθνική Ακινήτων Α.Ε.
   - Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός συμμετείχε στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών: Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ, Ελληνικές Επιχειρήσεις Διεθνούς Εμπορίου και Αναπτύξεως Α.Ε., Ζήνων Ακίνητα Α.Ε., Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε., Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε., EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Kronos Α.Ε. Parking Εκμετάλλευσης Σταθμός Αυτοκινήτων, Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Sofia Hotel Balkan A.D., EFG Eurobank Property Services S.A. Romania, EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., EFG Property Services Sofia A.D., EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α., EFG Property Services Poiska S.P.zoo, Eliade Tower S.A., EFG Property Services doo Beograd, Καλαμπόκης Τουρς και Κάργκο Α.Ε., Retail Development S.A.
   - Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος στα Ελληνικά Τουριστικά Έργα και στην Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. και μέλος στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε.
   - Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
   - Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Hyatt.
   - Ο κ. Σπύρος Μαυρόγαλος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. των COSMOONE Α.Ε., AMC Αλβανίας και COSMOFON ΠΓΔΜ.
   - Ο κ. Ανδρέας Βρανάς διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της Εθνικής Leasing Α.Ε. και συμμετείχε στο Δ.Σ. των «Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.» και «Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.».
   - Ο κ. Λεωνίδας Θεόκλητος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ, Ι. & Σ. Σκλαβενίτης Α.Ε. και ΑΝΕΛΙΞΙΣ Εμπορική Α.Ε.
   - Η κα Γαρυφαλλιά Σπυριούνη διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας KPMG ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
   - Ο κ. Άγις Λεώπουλος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της OtenetΑ.Ε., NBG Canada, Atlantic Bank of New York (ABNY), NBG Management Services, Εθνική Χρηματιστηριακή και Ελληνο-Ιαπωνικού Εμπορικού Επιμελητηρίου.

- Ο κ. Τηλέμαχος Παλαιολόγος διετέλεσε μέλος στην «ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.».
- Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. των Π.&Κ. ΑΧΕΠΕΥ και Π.&Κ. ΑΕΠΕΥ.

5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
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 *3.15 «Υπάλληλοι»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.13 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών των Βοηθών Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, για τη χρήση 2009, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€)[2]	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Βασίλειος Ράπανος[3]	Πρόεδρος Δ.Σ. (από 2 Δεκεμβρίου 2009)	—	1.667	1.063
Απόστολος Ταμβακάκης[3]	Διευθύνων Σύμβουλος (από 2 Δεκεμβρίου 2009)	—	1.667	1.063
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 2 Δεκεμβρίου 2009)	403.626	18.333	211.067
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 2 Δεκεμβρίου 2009)	376.718	18.333	196.283
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος Δ.Σ.	—	20.000	12.760
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος Δ.Σ.	—	40.000	25.520
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	51.735	30.000	51.751
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	90.972	20.000	62.997
Αλέξανδρος Μακρίδης	Μέλος Δ.Σ.	—	—	—
Δημήτριος Δασκαλόπουλος[1]	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	40.000	25.520
Νικόλαος Ευθυμίου	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	40.000	25.520
Γεώργιος Λαναράς	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	30.000	19.140
Αλέξανδρος Σταύρου	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 18 Μαρτίου 2010)	137.238	8.667	82.051
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	213.750	166.140
Κωνσταντίνος Πυλαρινός	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	20.000	12.760
Δημήτριος Τζαννίνης	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	10.000	6.380
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	40.000	25.520
Θεόδωρος Αμπατζόγλου	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 14 Ιανουαρίου 2010)	—	16.667	10.633
Αχιλλέας Μυλωνόπουλος	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 27 Αυγούστου 2009)	—	13.333	8.507
Παναγιώτης Δρόσος	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 29 Ιουλίου 2009)	—	15.833	10.102
Γεώργιος Μέργος	Μέλος Δ.Σ. (μέχρι 26 Φεβρουαρίου 2009)	—	5.000	3.190
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 28 Ιανουαρίου 2010)	292.500	—	182.707
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	365.625	—	223.453
Δημήτρης Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	365.625	—	220.915
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	248.625	—	135.837
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	292.500	—	150.837
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 1 Φεβρουαρίου 2010)	307.800	—	194.463
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	280.800	—	143.964
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	292.500	—	149.959
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	365.625	—	226.499
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 24 Φεβρουαρίου 2010)	299.693	—	151.723
Αβραάμ Μίνως Μωυσής	Γενικός Διευθυντής (μέχρι 19 Απριλίου 2010)	291.209	—	155.710
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθυντρια	204.750	—	129.406
Αριστοτέλης Καρυτινός	Γενικός Διευθυντής	204.021	—	128.281
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	225.400	—	142.526
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	219.521	—	112.331

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές (€)[2]	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Σύνολο καθαρών αμοιβών (€)
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Γενικός Διευθυντής	259.000	—	160.019
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	163.498	—	84.948
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	184.308	—	117.140
Γαρυφαλλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	204.783	—	129.426
Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	204.372	—	129.179
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	232.330	—	117.191
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	220.533	—	139.108
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	165.703	—	87.747
Σύνολο		**6.951.010**	**603.250**	**4.371.336**

[1] Ο κ. Δασκαλόπουλος είχε παραχωρήσει τις αμοιβές Δ.Σ. για το χορηγητικό έργο της Τράπεζας
[2] Περιλαμβάνονται και εργοδοτικές εισφορές
[3]) Μεικτές αποδοχές καταβάλλονται από το 2010

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ορισμένα από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ενότητας 3.12.1 «*Διοικητικό συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη*» δεν εμφανίζονται στον ανωτέρω πίνακα διότι είτε δεν ανήκαν στο δυναμικό του Ομίλου είτε δεν κατατάσσονταν ως ανώτερα διοικητικά στελέχη το 2009.

Για τους ανωτέρω καταβλήθηκαν εργοδοτικές εισφορές συνολικού ποσού €1,6 εκατ. στα ασφαλιστικά ταμεία στα οποία είναι ασφαλισμένοι.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν περαιτέρω αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παράστασης.

Πέραν των ανωτέρω, στα παραπάνω πρόσωπα δεν χορηγήθηκε το 2009 έκτακτη αμοιβή (bonus) για το έτος 2008 από τα κέρδη της χρήσης 2008 στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας βάσει Ν. 3723/2008.

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικά προγράμματα της Τράπεζας ή/και των συνδεδεμένων της πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφειλών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες της εταιρείες δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών του Δ.Σ. και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών. Επίσης, τα ανωτέρω πρόσωπα καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο της Τράπεζας μαζί με άλλα στελέχη του οποίου το κόστος δεν δύναται να αναλυθεί. Στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Γενικοί Διευθυντές και Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές έχουν τη δυνατότητα εξόφλησης αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Σημειώνεται επίσης ότι, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank, Dr. Omer A. Aras, έλαβε από τη Finansbank για τη χρήση 2009 το ποσό των €687.306 (καθαρό ποσό €442.588) ως αμοιβή, αμοιβές Δ.Σ. €16.269 (καθαρό ποσό €10.477), έκτακτες αμοιβές €736.477 (καθαρό ποσό €474.083) και πριμ παραμονής €613.731 (καθαρό ποσό €395.243).

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.

3.14 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρεία εξωτερικού που διαθέτει ADR επιπέδου ΙΙΙ στις Η.Π.Α., η Τράπεζα υπόκειται σε υποχρεώσεις συμμόρφωσης προς διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α., κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Οι σημαντικότερες διαφορές μεταξύ των πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης, περιλαμβανομένων και των κανόνων του Νόμου Sarbanes-Oxley, και των πρακτικών που ακολουθούνται από εταιρείες που εδρεύουν στις Ηνωμένες Πολιτείες και λειτουργούν με βάση τους κανονισμούς του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: www.nbg.gr.

Το Φεβρουάριο του 2006 το Δ.Σ. της Τράπεζας υιοθέτησε το Κατευθυντήριο Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιγράφει την δομή και πρακτική της Τράπεζας σε ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης. Το Κατευθυντήριο Πλαίσιο βασίζεται στις καλύτερες διεθνείς πρακτικές και συστήνει ένα πλαίσιο το οποίο εξασφαλίζει συνέπεια και αποτελεσματικότητα στον τρόπο λειτουργίας του Δ.Σ. στην διακυβέρνηση της Τράπεζας και του Ομίλου. Αφορά τις εσωτερικές εργασίες της Τράπεζας και του Δ.Σ. και έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στην ενότητα «Εταιρική Διακυβέρνηση».

Βελτιώσεις του πλαισίου διακυβέρνησης

1. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων του Δ.Σ. της Τράπεζας (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα *3.12.2.8 «Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
2. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα *3.12.2.6 «Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
3. Επιτροπή Ελέγχου, με αυτογενείς αρμοδιότητες με βάση τις απαιτήσεις του πλαισίου συμμόρφωσης του Νόμου Sarbanes-Oxley (περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω επιτροπή στην ενότητα *3.12.2.7 «Επιτροπή Ελέγχου»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
4. Υιοθέτηση Κατευθυντήριου Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης του Δ.Σ. της Τράπεζας.
5. Αναβάθμιση των λειτουργιών κανονιστικής συμμόρφωσης και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω επιτροπή στην ενότητα *3.12.2.5 «Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σημειώνεται ότι η λειτουργία της Τράπεζας έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 και Ν. 3693/2008 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Κατά την τριετία 2007-2009 η Τράπεζα ενέτεινε τις προσπάθειες της για την επίτευξη υψηλού επιπέδου εταιρικής διακυβέρνησης και συμμόρφωσης με το διεθνές πλαίσιο τραπεζικών προτύπων και εν γένει, ενίσχυσης του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Οι σημαντικότεροι στόχοι που υλοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια των ετών αυτών περιλαμβάνουν:

- Τη χορήγηση ασφαλιστικής κάλυψης στα μέλη του Δ.Σ. (D&O Insurance) σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.
- Την υιοθέτηση Πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ), η οποία προσδιορίζει το στόχο και τις βασικές αξίες που διέπουν τη δράση τόσο της Τράπεζας όσο και των θυγατρικών της.
- Την υιοθέτηση της Πολιτικής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Δ.Σ. της Τράπεζας.
- Την υιοθέτηση Πολιτικής Προϋπολογισμού, η οποία υποστηρίζει τους μακροχρόνιους στρατηγικούς στόχους της διοίκησης και συνάδει με τις μακροοικονομικές, πολιτικές και χρηματοοικονομικές εξελίξεις στις περιοχές που ο Όμιλος δραστηριοποιείται.
- Την επικύρωση Πολιτικών σύμφωνα με το Ν.3606/2007 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών μέσων (Οδηγία MiFID).
- Την υιοθέτηση της Πολιτικής του Ομίλου για την καταπολέμηση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και της Πολιτικής Αποδοχής Πελατών.
- Την υιοθέτηση της Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα και Ανώτερα Στελέχη της Τράπεζας.
- Την πραγματοποίηση σεμιναρίων θεωρίας και θεμάτων Διαχείρισης Κινδύνων στο πλαίσιο συνεχούς εκπαίδευσης των μελών του Δ.Σ.
- Την τακτική ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. για την πρόοδο των έργων του Προγράμματος Βασιλεία ΙΙ, καθώς και για τη λειτουργία των μηχανισμών παρακολούθησης και περιορισμού των κινδύνων, μεσούσης της χρηματοοικονομικής κρίσης, και ανάλυση των επιπτώσεων της στην Τράπεζα.
- Την υιοθέτηση Αρχών Καθορισμού Αμοιβών του Ομίλου και την πολιτική καθορισμού αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., η οποία προσδιορίζει το διαφανές πλαίσιο καθορισμού αμοιβών ανωτάτων διοικητικών στελεχών, με σαφή προώθηση της αξιοκρατίας και τη διαμόρφωση νοοτροπίας προσανατολισμένης προς την απόδοση.

- Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς μετοχών της Τράπεζας, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., στα διευθυντικά στελέχη και στο προσωπικό της Τράπεζας, ως και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών.

Επιρροή 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 που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των τραπεζών. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί επίσης να ασκήσει επιρροή στις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου (βλέπε ενότητα *3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»*).

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 0,49% των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις 31 Αυγούστου 2010, μετά από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για τις νέες κοινές μετοχές που εκδόθηκαν και για τις οποίες οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης δεν το άσκησαν. Επίσης μπορεί να ασκήσει έμμεση επιρροή στην Τράπεζα μέσω των ασφαλιστικών ταμείων (η διοίκηση των οποίων έχει οριστεί από το Ελληνικό Δημόσιο). Την 31 Αυγούστου 2010, το Ελληνικό Δημόσιο μέσω των ασφαλιστικών ταμείων κατείχε το 16,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και λοιπά νομικά πρόσωπα σχετιζόμενα με Δημόσιο μαζί με την Εκκλησία της Ελλάδος το 7,5%, ως εκ τούτου, έχουν τη δυνατότητα, μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, να προβούν στην εκλογή ορισμένων ή όλων των μελών της Διοίκησης.

3.15 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2010, απασχολούσε 12.864 υπαλλήλους έναντι 13.066 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009. Επιπλέον, κατά την 30 Ιουνίου 2010, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 24.115 υπαλλήλους, έναντι 23.248 την 31 Δεκεμβρίου 2009. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά την 30 Ιουνίου 2010 απασχολούσε περίπου 529 έκτακτους υπαλλήλους για την κάλυψη κυρίως των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά μέσο όρο, για τις χρήσεις 2008, 2009 και το εξάμηνο του 2010:

	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,		
Χώρα	**2008**	**2009**	**εξάμηνο του 2010**
Ελλάδα	15.993	15.559	14.966
Βουλγαρία	3.001	3.225	3.171
ΠΓΔΜ	1.170	1.149	1.114
Ρουμανία	1.638	1.750	1.739
Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής	4	0	0
Κύπρος	289	324	323
Σερβία	2.621	2.625	2.622
Νότιος Αφρική	170	184	193
Ηνωμένο Βασίλειο	136	142	138
Αλβανία	305	325	311
Αίγυπτος	63	147	187
Μάλτα	-	19	19
Τουρκία	10.470	10.932	11.526
Σύνολο	**35.860**	**36.381**	**36.309**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 καθώς και στο εξάμηνο του 2010, ανήλθε σε 35.860, 36.381 και 36.309 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2009 και του εξαμήνου 2010, τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας, στην Ελλάδα και το εξωτερικό:

	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,	
Τομέας δραστηριότητας	**2009**	**εξάμηνο του 2010**
Επιχειρηματική και Λιανική τραπεζική	33.665	33.627
Ασφάλειες	1.314	1.210
Επενδυτική τραπεζική	319	317
Διαχείριση Α/Κ	104	101
Λοιπές θυγατρικές εταιρείες	979	1.054
Σύνολο	**36.381**	**36.309**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ με βάση τις κυβερνητικές εκτιμήσεις για την εξέλιξη του πληθωρισμού και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της ΕΤΕ, σε συμφωνία με το δικό της σύλλογο. Τον Ιούνιο του 2009, η ΟΤΟΕ προσέφυγε στον Οργανισμό Μεσολάβησης και Διαιτησίας («ΟΜΕΔ»). Ο «ΟΜΕΔ» διευθέτησε τη συλλογική σύμβαση εργασίας που αφορά όλες τις τράπεζες για ένα έτος, ορίζοντας αύξηση μισθού ύψους 3,0% από την 4 Ιουνίου 2009, περαιτέρω αύξηση ύψους 2,5% από 1 Οκτωβρίου 2009.

Το προσωπικό των ελληνικών τραπεζών συμμετείχε σε απεργίες για τα θέματα των μισθών και των συντάξεων. Το προσωπικό της Τράπεζας σε ολόκληρη την Ελλάδα απήργησε τρεις ημέρες το 2009 και 7 ημέρες μέχρι την 31.08.2010, περισσότερο για να εκφράσει την αντίδρασή του στο Μνημόνιο. Γενικά, το προσωπικό των ελληνικών τραπεζών συμμετέχει στις γενικές απεργίες οι οποίες τον τελευταίο καιρό έχουν αυξηθεί.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, υλοποιήθηκαν και συνεχίζουν να υλοποιούν προγράμματα μείωσης του προσωπικού. Την 25 Νοεμβρίου 2008, η 100% θυγατρική της Τράπεζας Εθνική ΑΕΕΓΑ ανακοίνωσε πρόγραμμα καταγγελιών (συμβάσεων εργασίας) με συναινετικές διαδικασίες βάσει του οποίου εργαζόμενοι στην εταιρεία οι οποίοι πληρούν ορισμένα κριτήρια έχουν τη δυνατότητα να αποχωρήσουν από την υπηρεσία λαμβάνοντας επιπλέον απολαβές από αυτές που προβλέπει ο νόμος ως την 31 Δεκεμβρίου 2010 με προϋπόθεση την έγκριση της Επιτροπής Εθελουσίας που περιλαμβάνει εκπροσώπους της εταιρείας και των εργαζομένων. Οι εργαζόμενοι των οποίων η αποχώρηση δεν έχει ακόμη εγκριθεί, έχουν τη δυνατότητα να αποσύρουν το ενδιαφέρον τους έως την ημερομηνία αποχωρήσεως. Συνολικά 250 εργαζόμενοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα, εκ των οποίων όλοι είτε έχουν ήδη αποχωρήσει είτε η αποχώρησή τους είχε εγκριθεί κατά την 30 Ιουνίου 2010. Επιπλέον η Vojvodjanska πραγματοποίησε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου το 2008 το οποίο συμπεριέλαβε 293 υπαλλήλους και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της με €1,5 εκατ. Επιπλέον έχει ξεκινήσει πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2010 το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο έτος και να συμπεριλάβει 210 υπαλλήλους.

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας και ο κλάδος κύριας σύνταξης της Εθνικής Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων (Εθνική Ασφαλιστική) και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ –ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Τα ποσοστά ασφαλιστικών εισφορών εργοδότη για τους μέχρι την ημερομηνία ένταξης ασφαλισμένους των Ταμείων και κλάδων που εντάσσονται στον κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, για τους εργαζομένους που έχουν ενταχθεί σε οποιοδήποτε ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993, μειώνονται ισόποσα και σταδιακά, κάθε τρία χρόνια και μέσα σε μια δεκαετία, αρχής γενομένης από 1 Ιανουαρίου 2013, από 26,5% σε 13,3% για την ΕΤΕ και από 20,0% σε 13,3% για την Εθνική Ασφαλιστική.

Επιπλέον το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδοτήσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ.

Σημειώνεται ότι οι σχέσεις της Τράπεζας με το προσωπικό της προσδιορίζονται εκτός από την εργατική νομοθεσία, τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας και τον κανονισμό εργασίας της Τράπεζας που προβλέπει απόλυση εργαζομένων μόνο για «σπουδαίο λόγο», και από την επιθυμία της ίδιας της Τράπεζας να διατηρεί καλές σχέσεις με το προσωπικό της.

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιουνίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου (το «πρόγραμμα Α»). Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπαρχόντων. Το πρόγραμμα Α έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2010. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησής τους.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Β») προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος είχε οριστεί σε 2,5 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 3,5 εκατ. λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2006 με την έκδοση τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα υπαρχόντων. Το πρόγραμμα Β, έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2011. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Β, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων κυμαίνεται εντός του εύρους των €5,00 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την 2 Ιουνίου 2006 μέχρι και την ημερομηνία της πρώτης εξάσκησης των δικαιωμάτων.

Η επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τρίτο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα Γ») προς τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα Γ έχει διάρκεια 8 ετών και λήγει το 2015. Τα δικαιώματα θα πρέπει να χορηγηθούν μέχρι το 2010. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθεί είχε οριστεί σε 12 εκατ. και προσαρμόστηκε στα 12,5 εκατ. περίπου, λόγω της έκδοσης τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε εκατό υπαρχόντων αντί μερίσματος σε μετοχές, όπως αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση την 15 Μαΐου 2008. Ο μέγιστος αριθμός που μπορεί να χορηγείται κατ' έτος στους δικαιούχους στο σύνολό τους, δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1% των κοινών μετοχών της Τράπεζας. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα κυμαίνεται εντός του εύρους των €5 και ποσοστού 85% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου μέχρι την 31 Οκτωβρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα. Ως σήμερα, δεν έχουν εκδοθεί δικαιώματα από το πρόγραμμα αυτό.

Για όλα τα προγράμματα, τα δικαιώματα που δεν έχουν ακόμη χορηγηθεί ή εξασκηθεί, οι κοινές μετοχές που αντιστοιχούν σε αυτά, και οι τιμές εξάσκησής τους προσαρμόζονται ώστε να διατηρηθεί η οικονομική αξία των δικαιωμάτων αυτών κατά τις αλλαγές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Την 29 Νοεμβρίου 2006, το Δ.Σ. ενέκρινε την έκδοση 2.992.620 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α. Η τιμή άσκησης ορίστηκε στα €23,80 ανά μετοχή και έχει έκτοτε προσαρμοσθεί στα €21,15 λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008 και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την 18 Ιουνίου 2009. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, το 100% των δικαιωμάτων είχε ωριμάσει, 45,8% των δικαιωμάτων είχε εξασκηθεί και το 4,4% αυτών είχε ακυρωθεί. Τα δικαιώματα που δεν έχουν εξασκηθεί είναι δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Δεκεμβρίου 2010. Την 1 Νοεμβρίου 2007, το Δ.Σ. της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 496.500 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος Α με τις ίδιες προϋποθέσεις κατοχύρωσης και την ίδια τιμή εξάσκησης, η οποία επίσης έχει έκτοτε προσαρμοσθεί στα €21,15 λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008 και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την 18 Ιουνίου 2009. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, το 100% των δικαιωμάτων είχε ωριμάσει, 10,1% των δικαιωμάτων είχε εξασκηθεί και το 1,6% αυτών είχε ακυρωθεί. Τα δικαιώματα που δεν έχουν εξασκηθεί είναι δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Δεκεμβρίου 2010.

Μετά την 10 Δεκεμβρίου 2010, τα δικαιώματα που δεν θα έχουν ασκηθεί ακυρώνονται. Τα δικαιώματα καταπίπτουν αν ο εργαζόμενος απολυθεί λόγω υπαιτιότητάς του και είναι δυνατόν να καταπέσουν ή να διατηρηθούν κατόπιν απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας που εναπόκειται στη διακριτική του ευχέρεια αν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο πριν ασκηθούν τα δικαιώματα.

Την 1 Νοεμβρίου 2007, το Δ.Σ. της Τράπεζας ενέκρινε επίσης τη χορήγηση 3.014.100 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών σύμφωνα με το πρόγραμμα Β. Η τιμή εξάσκησης ορίσθηκε στα €23,00 ανά μετοχή και έχει έκτοτε προσαρμοσθεί στα €20,45 λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008 και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά την 18 Ιουνίου 2009. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, το 100% των δικαιωμάτων είχε ωριμάσει, 25,1% των δικαιωμάτων είχε εξασκηθεί και το 7,8% αυτών είχε ακυρωθεί. Τα υπολειπόμενα δικαιώματα είναι δυνατόν να εξασκηθούν μεταξύ της 1 και 10 Ιουνίου 2011.

Μετά την 10 Ιουνίου 2011 τα δικαιώματα που δεν θα έχουν ασκηθεί ακυρώνονται. Τα δικαιώματα καταπίπτουν αν ο εργαζόμενος απολυθεί λόγω υπαιτιότητάς του και είναι δυνατόν να καταπέσουν ή να διατηρηθούν κατόπιν απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας που εναπόκειται στη διακριτική του ευχέρεια αν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο πριν ασκηθούν τα δικαιώματα.

Την 28 Αυγούστου 2009, το Δ.Σ. της Τράπεζας τροποποίησε τον αριθμό των δικαιωμάτων προαίρεσης και των δύο προγραμμάτων με βάση το συντελεστή 1,082 (στρογγυλοποιημένο στην πλησιέστερη ακέραια μονάδα) λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου τον Ιούνιο του 2009.

Μέχρι σήμερα, η Τράπεζα έχει εκδώσει 1.480.358 μετοχές με βάση το Πρόγραμμα Α και 798.590 με βάση το Πρόγραμμα Β.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 25 Μαΐου 2007 ενέκρινε τη διανομή δωρεάν μετοχών στους εργαζόμενους της Τράπεζας ως επιμίσθιο (bonus) με την έκδοση 350.000 νέων κοινών, ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 κάθε μία, κεφαλαιοποιώντας κέρδη ύψους €1,75 εκατ., με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Πρέπει να σημειωθεί ότι σύμφωνα με την ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας οι ως άνω νέες μετοχές δεν μπορούν να μεταβιβασθούν για την επόμενη τριετία από την έκδοσή τους που λήγει στις 6 Οκτωβρίου 2010, παρά μόνον κατόπιν έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της Τράπεζας από τα Προγράμματα Α και Β που έχουν ωριμάσει αλλά δεν έχουν ασκηθεί, που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 31 Αυγούστου 2010:

Μέλη Δ.Σ., Γενικοί Διευθυντές και Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	**Τίτλος**	**Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών**
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	3.679
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	173.391
Δημήτρης Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	76.606
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	63.405
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	102.812
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	45.011
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	54.208
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	102.303
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθύντρια	30.296
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	20.775
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	64.920
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γενικός Διευθυντής	7.898
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	32.298
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	19.931
Γαρυφαλλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	13.796
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	15.689
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	18.773
Σπυρίδωνας Ασημόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	15.906
Τηλέμαχος Παλαιολόγος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	8.115
Σύνολο		**869.812**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ακολούθως, παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας, που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 31 Αυγούστου 2010:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός μετοχών Τράπεζας
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	1.774
Αβραάμ Τριανταφυλλίδης	Μέλος Δ.Σ.	52
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	968
Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος Δ.Σ.	5.700
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	7.833
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	43.126
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	7.855
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	1
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	33.000
Νέλλη Τζάκου	Γενική Διευθύντρια	1.248
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	5.000
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Γενικός Διευθυντής	2.000
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	17.795
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Γενικός Διευθυντής	3.195
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	11.507
Γαρυφαλλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	2.860
Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.100
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	2.078
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.221
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	11.021
Σύνολο		**159.334**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Οι παραπάνω μετοχές αποκτήθηκαν με όρους αγοράς όπως προκύπτουν από διαπραγμάτευση στο Χ.Α. είτε από δικαιώματα προαίρεσης σε τιμές ανώτερες της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών.

Με επιφύλαξη των ανωτέρω σχετικών με τα δικαιώματα προαίρεσης δεν υπάρχει συμφωνία για την συμμετοχή των υπαλλήλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι συναλλαγές επί των μετοχών της Τράπεζας των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας, των Βοηθών Γενικών Διευθυντών καθώς και των μελών των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων για την περίοδο έως και δώδεκα μήνες πριν την σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ημερομηνία συναλλαγής	Ονοματεπώνυμο	Τεμάχια	Τιμή	Ποσό	Αγορά / Πώληση	Ιδιότητα
28.09.2009	Θωμόπουλος Άνθιμος	20.000	23,41	468.171	Α	Γεν. Διευθυντής
27.11.2009	Κατζηλιέρη-Ζουρ Ιωάννα	200	20,65	4.130	Α	Βοηθ. Γεν. Διευθυντής
08.12.2009	Κατζηλιέρη-Ζουρ Ιωάννα	200	18,34	3.668	Α	Βοηθ. Γεν. Διευθυντής
26.03.2010	Αθανασόπουλος Ανδρέας	470	16,2	7.614	Α	Βοηθ. Γεν. Διευθυντής
16.04.2010	Κατζηλιέρη-Ζουρ Ιωάννα	200	13,2	2.640	Α	Βοηθ. Γεν. Διευθυντής

Σημείωση: Στον ανωτέρω πίνακα αναφέρονται μόνο οι συναλλαγές που διενήργησαν τα φυσικά πρόσωπα και όχι οι συγγενείς ή τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.16 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 31 Αυγούστου 2010, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €3.392.707.885 και διαιρείτο σε: (α) 607.041.577 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και (γ) 70.000.000 υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Αυγούστου 2010:

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	Ποσοστό
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	245.692.138	40,5%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	100.459.527	16,5%
Λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%
Ίδιες μετοχές	802.022	0,1%
Σύνολο	**607.041.577**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.7 «*Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η τράπεζα New York Mellon είναι ο θεματοφύλακας των κοινών μετοχών της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή American Depository Receipts (ADRs). Την 31 Αυγούστου 2010 το μερίδιο των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. υπό τη μορφή ADRs ήταν περίπου 5,29% επί του συνόλου των μετοχών.

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει υπό προϋποθέσεις μία ελληνική εταιρεία να αποκτά και να έχει στην κυριότητά της ίδιες μετοχές, ενώ επιτρέπει και σε θυγατρικές να αποκτούν και να έχουν στην κυριότητά τους μετοχές στην μητρική τους εταιρεία. Οι ίδιες μετοχές, όπως εμφανίζονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2010, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας, που κατέχονται από θυγατρικές.

Ίδιες μετοχές

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει, υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε εταιρείες να αποκτούν ίδιες μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των εταιρειών ύστερα από ειδική εξουσιοδότηση η οποία παρέχεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων και με όρους και προϋποθέσεις όπως ορίζεται στη σχετική απόφαση, περιλαμβανομένων του ανώτατου αριθμού ιδίων μετοχών που είναι δυνατό να αποκτηθούν, την περίοδο για την οποία παρέχεται η εν λόγω έγκριση (η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τους 24 μήνες) και την ελάχιστη και μέγιστη αξία κτήσης που δύναται να καταβληθεί. Η αγορά κοινών μετοχών από την Τράπεζα, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας υπόκειται σε περιορισμούς οι οποίοι ισχύουν για όλες τις εταιρείες:

- η συνολική ονομαστική αξία των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από την Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν δύναται σε καμία χρονική στιγμή να υπερβαίνει το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της,
- οι αποκτήσεις κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν θα πρέπει να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το μετοχικό κεφάλαιο προσαυξημένο με τα μη διανεμητέα αποθεματικά, και
- οι κοινές μετοχές που αποκτώνται πρέπει να έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 25 Μαΐου 2007 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, το οποίο επέτρεπε στην Τράπεζα να αγοράσει μέχρι του 10% του συνόλου του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας με κατώτατη τιμή αγοράς €5,00 και ανώτατη €60,00 ανά μετοχή για την περίοδο 1 Ιουνίου 2007 μέχρι 24 Μαΐου 2008.

Από 1 Ιουλίου 2007 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007, η Τράπεζα αγόρασε 502.500 ίδιες μετοχές με μέση τιμή απόκτησης τα €42,99. Δεν έγιναν αγορές με βάση το πρόγραμμα αυτό κατά το 2008.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 17 Απριλίου 2008 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, το οποίο επιτρέπει στην Τράπεζα να αγοράσει μέχρι το 10% του συνολικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας με κατώτατη τιμή τα €5,00 και ανώτατη τα €60,00 ανά μετοχή για την περίοδο από 25 Μαΐου 2008 μέχρι 24 Μαΐου 2009.

Από 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά (και μέχρι την 30 Ιουνίου 2010) η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Τον Απρίλιο του 2009, διέθεσε μέσω διαδικασίας επιταχυνόμενων προσφορών τις 5.954.000 από τις 6.456.504 ίδιες μετοχές στην τιμή των €13,50 ανά μετοχή ενώ το Σεπτέμβριο του 2009 διέθεσε τις υπόλοιπες μετοχές στην τιμή των €21,40.

3.17 Συναλλαγές με συνδεόμενα 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 συνδεόμενα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

3.17.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εθνικής Τράπεζας με τις θυγατρικές και τις συγγενείς με αυτήν εταιρείες για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.049.838	6.353.077	6.657.477	7.930.135
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.966.156	4.805.383	2.390.801	2.981.825
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	154.537	85.343	229.178	1.937.309

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	181.514	279.594	186.280	76.514
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	260.017	335.159	192.646	104.130

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τις συγγενείς επιχειρήσεις και οι οποίες για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44.768	34.622	5.633	8.258
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22.950	14.015	11.159	11.134
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	49.804	5.410	1.416	12.069

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου,			Από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	3.703	5.642	598	1.063
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	2.697	2.820	2.112	7.558

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σε συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη, περιλαμβάνεται το σύνολο των απαιτήσεων της Τράπεζας, την 30 Ιουνίου 2010, από τα ταμεία και λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού της ύψους €243,5 εκατ. (2009: €197,8 εκατ.).

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.

3.17.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποίησαν συναλλαγές με τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές και τους βοηθούς Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας και τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τα μέλη της Διοίκησης των θυγατρικών εταιρειών του καθώς και με στενά συγγενικά μέλη ή εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας. Κατάσταση με τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας παρατίθεται στην ενότητα 3.12.1 «*Διοικητικό συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη*».

Για τη χρήση 2008 και 2007 το ύψος των δανείων, των καταθέσεων, των λοιπών υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 €29,4 εκατ., €138,5 εκατ., €0,4 εκατ. και €18,9 εκατ. αντίστοιχα (2007: €42,9 εκατ., €325,8 εκατ., €2,3 εκατ., και €33,0 εκατ. αντίστοιχα), και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €13,1 εκατ., €52,4 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα (2007: €13,3 εκατ., €138,3 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα).

Κατά το 2008, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εισφορών στα ταμεία, ανήλθαν σε €33,1 εκατ. (2007: €31,5 εκατ.) για τον Όμιλο, ενώ σε €14,7 εκατ. (2007: €12,0 εκατ.) για τη Τράπεζα. Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ποσού €32,2 εκατ., εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία ποσού €0,8 εκατ. και λοιπές βραχυχρόνιες παροχές ποσού €0 εκατ., αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία ποσού €0,1 εκατ. για τον Όμιλο και βραχυχρόνιες παροχές για την Τράπεζα ποσού €14,7 εκατ.

Για τη χρήση 2009, τα Λοιπά έσοδα για τον Όμιλο ανήλθαν σε €8,7 εκατ. Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών, ανήλθαν σε €26,0 εκατ. για τον Όμιλο, ενώ σε €9,6 εκατ. για τη Τράπεζα. Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ποσού €25,3 εκατ., εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία ποσού €0,6 εκατ. και λοιπές μακροχρόνιες παροχές ποσού €0 εκατ., αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία ποσού €0,1 εκατ. για τον Όμιλο και βραχυπρόθεσμες παροχές για την Τράπεζα ποσού €9,6 εκατ.

Την 30 Ιουνίου 2010, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, σε €232,8 εκατ., €31,9 εκατ., και €13,9 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2009: €14,7 εκατ., €64,4 εκατ. και €10,6 εκατ. αντίστοιχα), και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €230,9 εκατ., €23,2 εκατ. και €13,9 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2009: €13,1 εκατ., €38,7 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών, ανήλθαν σε €8,7 εκατ. (30 Ιουνίου 2009: €5,4 εκατ.) για τον Όμιλο και σε €3,2 εκατ. (30 Ιουνίου 2009: €3,7 εκατ.) για τη Τράπεζα και αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες παροχές.

Η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας, όσον αφορά στις χορηγήσεις σε συνδεόμενα μέρη (εργαζόμενοι), δεν διαφέρει από τη γενικότερη πολιτική χορηγήσεων δανείων, τα δε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια που έχουν χορηγηθεί στα εν λόγω πρόσωπα φέρουν σημαντικά μειωμένο κίνδυνο, διότι παραμένουν ενήμερα και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Ομοίως, οι χορηγήσεις προς μέλη Δ.Σ. έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Επίσης, οι όροι των καταθέσεων (επιτόκια, διάρκεια κλπ.) όλων των ανωτέρω προσώπων δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών μετά των πελατών της Τράπεζας κατά συνέπεια τα εν λόγω πρόσωπα δεν απολαμβάνουν ιδιαίτερων ωφελημάτων.

3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

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

α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 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 και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2008 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 30 Μαρτίου 2009, έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές την 30 Μαρτίου 2009 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 2 Ιουνίου 2009. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

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 18 Μαρτίου 2010, έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές την 30 Μαρτίου 2010 και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21 Μαΐου 2010. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

γ) Τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου-30 Ιουνίου 2010, 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 1 Ιανουαρίου-30 Ιουνίου 2009. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας την 27 Αυγούστου 2010 και έχουν επισκοπηθεί την 30 Αυγούστου 2010 από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

3.18.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

3.18.1.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 και τρόπος ενοποίησής τους

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Τράπεζας, που περιλαμβάνονται στις χρήσεις 2007-2009 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

Α/Α	Εταιρεία	2007	2008	2009	30 Ιουνίου 2010
1	Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. [1]	x	x	x	x
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	x	x	x	x
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. [2]	x	x	x	x
4	Ε.Α.Ε.Δ.Ο. [3] (*)	x	-	-	-
5	Εθνική Leasing Α.Ε	x	x	x	x
6	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. [4]	x	x	x	x
7	Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος [5]	x	x	x	x
8	NBG Greek Fund Ltd	x	x	x	x
9	ETEBA Emerging Markets Fund Ltd [6]	x	-	-	-
10	ETEBA Estate Fund Ltd [6]	x	-	-	-
11	ETEBA Venture Capital Management Co Ltd [6]	x	-	-	-
12	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	x	x	x	x
13	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	x	x	x	x
14	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	x	x	x	x
15	Εθνική Χρηματιστηριακή (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
16	NBG Management Services Ltd	x	x	x	x
17	Stopanska Banka A.D.-Skopje	x	x	x	x
18	United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	x	x	x	x
19	NBG International Ltd	x	x	x	x
20	NBG International Inc. (NY)	x	x	x	x
21	NBGI Private Equity Ltd	x	x	x	x
22	NBG Finance Plc	x	x	x	x
23	Interlease E.A.D. Sofia	x	x	x	x
24	ETEBA Bulgaria A.D. Sofia	x	x	x	x
25	NBG Securities Romania S.A. [7]	x	x	x	x
26	NBG Asset Management Luxemburg S.A. [8]	x	x	x	x
27	NBG Luxfinance Holding S.A. [9]	x	X	-	-
28	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (Ι-Ven)	x	x	x	x
29	NBG Funding Ltd	x	x	x	x
30	Banca Romaneasca S.A.	x	x	x	x
31	Ανώνυμος Ελληνική. Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	x	x	x	x
32	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	x	x	x	x
33	Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	x	x	x	x
34	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	x	x	x	x
35	Εθνodata Α.Ε	x	x	x	x
36	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
37	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
38	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	x	x	x	x
39	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	x	x	x	x
40	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	x	x	x	x
41	Εθνoplan Α.Ε.	x	x	x	x
42	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	x	x	x	x
43	NBGI Private Equity Funds	x	x	x	x
44	NBGI Holdings B.V.	x	x	x	x
45	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	x	x	x	x
46	Finansbank A.S.	x	x	x	x
47	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	x	x	x	x
48	Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ [10] (*)	x	x	-	-
49	NBG Beograd A.D. [11]	x	-	-	-
50	NBG Leasing D.O.O. Belgrade	x	x	x	x
51	CPT Investments Ltd	x	x	x	x
52	NBG Finance (Dollar) Plc	-	x	x	x
53	NBG Finance (Sterling) Plc	-	x	x	x
54	Eterika Plc	-	x	x	x
55	Revolver APC Ltd (Special Purpose Entity)	-	x	x	x
56	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	-	x	x	x

Α/Α	Εταιρεία	2007	2008	2009	30 Ιουνίου 2010
57	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
58	NBG Malta Holdings Ltd [12]	x	x	x	x
59	NBG Bank Malta Ltd [13]	x	x	x	x
60	Εθνική Factors Α.Ε.	-	-	x	x
61	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	-	-	x	x
62	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
63	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	x	x	x	x
64	S.C. Garanta Asigurari S.A.	x	x	x	x
65	Audatex Ελλάς Α.Ε.	x	x	x	x
66	National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	x	x	x	x
67	Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	x	x	x	x
68	Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	x	x	x	x
69	Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	x	x	x	x
70	Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	x	x	x	x
71	IBTech Uluslararasi Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	x	x	x	x
72	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	x	x	x	x
73	Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Funding)	-	x	x	x
74	Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	-	-	x	x
75	UBB Asset Management Inc.	x	x	x	x
76	UBB Insurance Broker A.D.	x	x	x	x
77	UBB Factoring E.O.O.D.	-	-	x	x
78	NBGI Private Equity S.A.S.	-	x	x	x
79	Interlease Auto E.A.D.	x	x	x	x
80	NBG Services d.o.o. Belgrade	x	x	x	x

[1] Η εταιρεία μετονομάστηκε την 20 Μαΐου2010 σε Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.από Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
[2] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2007 ήταν Διεθνική ΑΕΔΑΚ.
[3] Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα το Μάρτιο του 2007.
[4] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008 ήταν Εθνική ΑΕΔΑΚ.
[5] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2008 ήταν Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Α.Ε.
[6] Η εταιρεία έκλεισε το 2008.
[7] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν ETEBA Romania S.A.
[8] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2009 ήταν NBG Luxembourg Holding S.A.
[9] Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την NBG Asset Management Luxemburg S.A. τον Ιούνιο του 2009.
[10] Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα τον Ιούνιο του 2008.
[11] Η εταιρεία απορροφήθηκε από την Vojvodjanska το Φεβρουάριο του 2008
[12] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finans Malta Holdings Ltd.
[13] Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2009 ήταν Finansbank Malta Ltd.

[*] Στη χρήση αυτή ενοποιήθηκαν τα αποτελέσματα έως την ημέρα λήξης της ενοποίησης

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου των χρήσεων 2007-2009 και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Ενοποιούμενες εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

Α/Α	Εταιρεία	2007	2008	2009	30 Ιουνίου 2010
1	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	X	X	-	-
2	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. [1]	X	X	X	-
3	ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	X	-	-	-
4	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	X	X	X	X
5	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΡΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε.	X	X	X	X
6	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ Α.Ε. ΤΟΥΡ. ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	X	-	-	-
7	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	X	X	X	X
8	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	X	X	X	X
9	PLANET Α.Ε.	X	X	X	X
10	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	X	X	X	X
11	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	-	-	X	X
12	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	-	-	-	X
13	UBB Chartis Insurance Company A.D. [1]	X	X	X	X
14	UBB ALICO Life Insurance Company	X	X	X	X
15	Drujestvo Kasovi Uslugi AD	X	X	X	X
16	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	-	-	X	X

[1] Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».
[2] Η εταιρεία μετονομάστηκε την 4 Ιουνίου2010 σε UBB Chartis Insurance Company A.D. από UBB AIG Insurance & Reinsurance Company

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου επί των ενοποιούμενων εταιρειών την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 30 Ιουνίου 2010 έχουν ως εξής:

Α/Α	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2009	Ποσοστό συμμετοχής % 30.06.2010	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
1	Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81	81	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	17,1	17,1	
			NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	1,9	1,9	
4	Εθνική Leasing Α.Ε	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	93,33	93,33	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	6,67	6,67	
5	ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
6	ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
7	NBG Greek Fund Ltd	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
8	NBG Bancassurance A.E. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,7	99,7	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	0,3	0,3	
9	The South African Bank of Athens Ltd	Johannesburg, South Africa	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,32	94,32	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	5,35	5,35	
10	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
11	Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
12	NBG Management Services Ltd	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
13	Stopanska Banka AD, Skopje	Skopje, FYROM	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,64	94,64	Θυγατρική
14	United Bulgarian Bank AD, Sofia	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
15	NBG International Ltd	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
16	NBG International Inc (NY)	New York, U.S.A.	NBG International Ltd	100	100	Θυγατρική
17	NBGI Private Equity Ltd	London, UK	NBG International Ltd	100	100	Θυγατρική
18	NBG Finance Plc.	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
19	Interlease E.A.D. (Sofia)	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
20	ETEBA Bulgaria A.D. Sofia	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	92	92	Θυγατρική
			Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	8	8	
21	NBG Securities Romania S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
22	NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Luxembourg	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,67	94,67	Θυγατρική
			Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	5,33	5,33	
23	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών και Επενδύσεων Τεχνολογίας («I-VEN»)	Αθήνα	NBG Greek Fund Ltd	100	100	Θυγατρική
24	NBG Funding Ltd	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
25	Banca Romaneasca S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,28	99,28	Θυγατρική
26	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
27	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	85,35	85,35	Θυγατρική
28	GRAND HOTEL SUMMER PALACE Α.Ε.	Ρόδος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
29	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
30	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
31	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
32	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
33	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
34	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε	Πειραιάς	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
35	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77,76	77,76	Θυγατρική
36	ΕΘΝΟΡΛΑΝ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
37	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
38	NBG I PRIVATE EQUITY FUNDS	London, UK	NBGI Private Equity Ltd	100	100	Θυγατρική
39	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	Άμστερνταμ, Ολλανδία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
40	NBG LEASING IFN SA (πρ.EURIAL)	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
41	FINANSBANK A.S	Τουρκία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82,22	82,22	Θυγατρική

Α/Α	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2009	Ποσοστό συμμετοχής % 30.06.2010	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
			NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	7,9	7,9	
			NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	9,68	9,68	
42	VOJVODJANSKA BANKA A.D Novi Sad	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
43	NBG LEASING D.O.O BELGRADE	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
44	CPT INVESTMENTS Ltd	Cayman Islands	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	50,1	50,1	Θυγατρική
45	NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
46	NBG FINANCE (STERLING) PLC	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
47	ETERIKA PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
48	REVOLVER APC LIMITED (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
49	REVOLVER 2008-1 PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
50	TITLOS PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	Εταιρεία Ειδικού Σκοπού
51	NBG MALTA HOLDINGS LTD	Malta	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	100	100	Θυγατρική
52	NBG BANK MALTA LTD	Malta	NBG MALTA HOLDINGS LTD	100	100	Θυγατρική
53	Εθνική Factors Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
54	Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100	100	Θυγατρική
55	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	89,09	89,09	Θυγατρική
			Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	10,91	10,91	
56	ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	100	100	Θυγατρική
57	SOCIETATE COMER. GARANTA ASIGURARI S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	94,96	94,96	Θυγατρική
58	AUDATEX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70	70	Θυγατρική
59	NATIONAL ΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	Πειραιάς	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95	95	Θυγατρική
60	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.S. (LEASING)	Τουρκία	FINANSBANK AS	59,13	59,13	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2,55	2,55	
61	FINANS YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. (FINANS INVEST)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,5	99,5	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,2	0,2	
62	FINANS PORTFOY YONETIMI A.S. (PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,69	99,69	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,01	0,01	
63	FINANS YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (INVESTMENT TRUST)	Τουρκία	FINANSBANK AS	80,85	70,14	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	5,30	5,30	
64	IBTECH ULUSLARARASI BILISIM VE ILETISIM TEKNOLOJILERI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,64	99,7	Θυγατρική
65	FINANS PENSION (EMEKLILIK) A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,79	99,79	Θυγατρική
66	FINANS TUKETICI FINANSMANI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,79	99,79	Θυγατρική
67	Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring)	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,79	99,79	Θυγατρική
68	UBB ASSET MANAGEMENT Inc.	Bulgaria	UBB	90,78	90,78	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	9,14	9,14	
69	UBB Insurance Broker A.D.	Bulgaria	UBB	79,93	79,93	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	20	20	
70	UBB Factoring E.O.O.D.	Bulgaria	UBB	99,91	99,91	Θυγατρική
71	NBG I PRIVATE EQUITY SAS	Γαλλία	NBG I PRIVATE EQUITY LTD	100	100	Θυγατρική
72	Interlease Auto E.A.D.	Bulgaria	Interlease A.D. (Sofia)	100	100	Θυγατρική
73	NBG SERVICES DOO – BELGRADE SERBIA	Σερβία	NBG LEASING D.O.O	100	100	Θυγατρική
74	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε. *	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	33,36	33,36	Συγγενής
75	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Βασιλικό Εύβοιας	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,21	21,21	Συγγενής
76	ΤΡΑΠΕΖ. ΣΥΣΤΗΜ.ΠΛΗΡ. «ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.»	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39,34	39,34	Συγγενής
77	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20	20	Συγγενής
78	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20,89	20,89	Συγγενής
79	PLANET Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	31,18	31,18	Συγγενής
80	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,83	21,83	Συγγενής
81	ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	35	Συγγενής
82	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	22,01	20,00	Συγγενής
83	UBB Chartis Insurance Company A.D.	Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30	30	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής

Α/Α	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρείας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής % 31.12.2009	Ποσοστό συμμετοχής % 30.06.2010	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
84	UBB ALICO Life Insurance Company	Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30	30	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής
85	Drujestvo za Kasova Deinost AD	Bulgaria	UBB	19,98	19,98	Συγγενής
86	Bantas A.S. (Cash transfers and Security Services)	Τουρκία	FINANSBANK AS	33,26	33,26	Συγγενής

** Το 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση δημοσιοποίησε την πρόθεσή της να εντάξει τη ΛΑΡΚΟ Α.Ε. στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων. Η Τράπεζα αποφάσισε να συνεργαστεί με την Κυβέρνηση για την πώληση της συμμετοχής της στην εταιρεία (33,36%) μέσω της διαδικασίας αυτής. Για το λόγο αυτό αναταξινόμησε την συμμετοχή αυτή από τις «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» σε «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση».*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 1.1 – 30.6.2010 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.18.1.2 Φορολογικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Το 2008 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος που αφορούσε στις χρήσεις 2005-2007 και το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε ανήλθε σε €55,4 εκατ. ενώ το ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθε σε €18,5 εκατ., λόγω προηγούμενων σχετικών προβλέψεων ύψους €36,9 εκατ. Κατά το έτος 2009 η Τράπεζα έκλεισε την ανέλεγκτη μέχρι τότε φορολογική χρήση του 2008 με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων ύψους €2.113 χιλ., ενώ ποσό ύψους €3.308 χιλ. καλύφθηκε από σχετικές προβλέψεις, χωρίς να καταβληθούν μετρητά.

Επίσης, ολοκληρώθηκε το 2008 ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2001-2005 της εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ Α.Ε., η οποία απορροφήθηκε κατά τη χρήση 2005 από την Τράπεζα. Από τον έλεγχο προέκυψε επιβάρυνση στο αποτέλεσμα της χρήσης 2008 ποσού €685 χιλ.

Την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη, για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, ύψους €20,2 εκατ.

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι τελευταίες ελεγμένες χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2010:

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα	Αρμόδια φορολογική αρχή	Τελευταία ελεγμένη χρήση
Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	2008
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	2008
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2004
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2005
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	2006
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	2006
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	Ελλάδα	2004
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	2005
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2007
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2007
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	2005
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνodata Α.Ε.	Ελλάδα	2004
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2006
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2008
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνoplan Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνική Factors Α.Ε. [(1)]	Ελλάδα	-
Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. [(1)]	Ελλάδα	-

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό	Αρμόδια φορολογική αρχή	Τελευταία ελεγμένη χρήση
Finansbank A.S.	Τουρκία	2004
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2004
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2004
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2004
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	2004
IBTech Uluslararasi Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2004
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	Τουρκία	2006
Finans Tuketici Finansmani A.S. (Finans Consumer Funding) [1]	Τουρκία	-
Finans Faktoring Hizmetleri A.S. (Finans Factoring) [1]	Τουρκία	-
NBG Malta Holdings Ltd [1]	Μάλτα	-
NBG Bank Malta Ltd [1]	Μάλτα	-
United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2004
UBB Asset Management Inc.	Βουλγαρία	2003
UBB Insurance Broker A.D.	Βουλγαρία	2006
UBB Factoring E.O.O.D. [1]	Βουλγαρία	-
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2003
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2007
ETEBA Bulgaria A.D., Sofia [2]	Βουλγαρία	-
NBG Securities Romania S.A.	Ρουμανία	1999
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2005
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2006
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2002
Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad	Σερβία	2004
NBG Leasing d.o.o. Belgrade [1]	Σερβία	-
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2008
Stopanska Banka A.D.-Skopje	ΠΓΔΜ	2004
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2003
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2005
Εθνική Χρηματιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ [2]	Κύπρος	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2002
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2002
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2004
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	Ν. Αφρική	2008
NBG Asset Management Luxemburg S.A. [3]	Λουξεμβούργο	-
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBG Finance (Dollar) Plc *(1)*	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBG Finance (Sterling) Plc *(1)*	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBG Funding Ltd *(3)*	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
Eterika Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	2008
Revolver APC Ltd (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity) [1]	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity S.A.S. [1]	Γαλλία	-
NBG International Inc. (NY)	Η.Π.Α.	1999
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2008
CPT Investments Ltd [3]	Νησιά Cayman	-

[1] *Δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή τους*
[2] *Δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή τους. Καθεστώς εκκαθάρισης*
[3] *Ειδικό φορολογικό καθεστώς. Δεν ελέγχονται φορολογικά.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2007 και 2008

3.18.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων 2007-2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2007 & 2008:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.736.887	6.941.418
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.685.770)	(3.361.884)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**3.051.117**	**3.579.534**
Έσοδα προμηθειών	859.255	841.252
Έξοδα προμηθειών	(86.730)	(69.183)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**772.525**	**772.069**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	721.473	713.441
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(628.322)	(590.561)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**93.151**	**122.880**
Αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	479.901	409.517
Καθαρά λοιπά έσοδα	162.516	24.059
Συνολικά καθαρά έσοδα	**4.559.210**	**4.908.059**
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(718.511)	(771.742)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(147.253)	(163.499)
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(29.027)	(27.406)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(24.945)	(11.940)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(330.197)	(519.859)
Έσοδα/(έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	17.210	(28.932)
Κέρδη προ φόρων	**1.902.929**	**1.937.014**
Φόροι	(258.808)	(352.071)
Καθαρά κέρδη	**1.644.121**	**1.584.943**
Αναλογούντα σε		
Μετόχους της μειοψηφίας	18.806	38.931
Μετόχους της Τράπεζας	**1.625.315**	**1.546.012**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. έναντι €1.625,3 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είναι αποτέλεσμα της ορθολογικής ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών τόσο στην Ελλάδα όσο και στις αγορές της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρά τη δυσμενή διεθνή οικονομική συγκυρία.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκαν κατά 17,3% και ανήλθαν σε €3.579,5 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €3.051,1 εκατ. για το 2007. Η αύξηση αποδίδεται στην ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σε συνδυασμό με την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων.

Παρά την άνοδο των διατραπεζικών επιτοκίων διεθνώς, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων, τη συνεπακόλουθη αύξηση του περιθωρίου τιμολόγησης καταθέσεων και γενικότερα του κόστους χρήματος, η Τράπεζα με την επαρκή ρευστότητα και τη συνετή τιμολόγηση των καταθέσεών της πέτυχε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου να διατηρηθεί σε 4,24% και το 2008.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2008 και το 2007 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**Μεταβολή (%)**
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	493.511	449.165	(9,0)
Χρεόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και επενδυτικά χρεόγραφα	1.138.304	1.004.350	(11,8)
Απαιτήσεις κατά πελατών**	4.095.606	5.475.829	33,7
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	9.466	12.074	27,6
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**5.736.887**	**6.941.418**	**21,0**
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(628.467)	(727.888)	15,8
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.657.464)	(2.256.196)	36,1
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(395.003)	(368.116)	(6,8)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(4.836)	(9.684)	100,2
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**(2.685.770)**	**(3.361.884)**	**25,2**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**3.051.117**	**3.579.534**	**17,3**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

***Οι τόκοι επί απαιτήσεων κατά πελατών για τη χρήση 2008 περιλαμβάνουν τόκους επί χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 τον Οκτώβριο 2008, με ισχύ από την 1 Ιουλίου 2008.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 21,0% και διαμορφώθηκαν σε €6.941,4 εκατ. για το 2008 από €5.736,9 εκατ. για το 2007. Η αύξηση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων του Ομίλου το 2008 οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 33,7% των εσόδων από τόκους απαιτήσεων κατά πελατών το 2008 σε σύγκριση με το 2007, αντικατοπτρίζοντας την ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Στα έσοδα από τόκους απαιτήσεων κατά πελατών του 2008 συμπεριλαμβάνονται €70,8 εκατ. από χρεόγραφα που ταξινομήθηκαν στις απαιτήσεις κατά πελατών σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά 25,2% και διαμορφώθηκαν σε €3.361,9 εκατ. για το 2008 από €2.685,8 εκατ. για το 2007. Η αύξηση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων του Ομίλου οφείλεται κυρίως σε αύξηση του υπολοίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα. Οι τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες (κυρίως καταθέσεις) αυξήθηκαν κατά 36,1% το 2008 ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας στην εγχώρια αγορά καθώς και των αυξήσεων στα επιτόκια καταθέσεων λόγω της ανόδου των διατραπεζικών επιτοκίων διεθνώς, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων, τη συνεπακόλουθη αύξηση του περιθωρίου τιμολόγησης καταθέσεων και γενικότερα του κόστους χρήματος. Οι καταθέσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά 11,8% και διαμορφώθηκαν σε €67,7 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2008 από €60,5 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2007. Τα έξοδα από τόκους από υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα επίσης αυξήθηκαν κατά 15,8% λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης από τράπεζες.

Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών

Οι προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τη χρήση 2008 ανήλθαν στο ποσό των €513,3 εκατ. αυξημένες κατά 60,4% σε σχέση με τη χρήση 2007, οι οποίες αποδίδονται κυρίως στο ιδιαίτερα αρνητικό περιβάλλον, ιδίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, το οποίο οδήγησε τον Όμιλο να αυξήσει τα επίπεδα των τριμηνιαίων προβλέψεων διπλασιάζοντάς τα με αντίστοιχη επιβάρυνση της κερδοφορίας του 4^{ου} τριμήνου 2008 (€221,3 εκατ.). Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.18.2.2 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2007 και 2008 – Απαιτήσεις κατά πελατών*».

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν κατά 14,8% και διαμορφώθηκαν σε €1.299,6 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €1.525,3 εκατ. για το 2007. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**Μεταβολή (%)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες [(1)]	772.525	772.069	(0,1)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	93.151	122.880	31,9
Αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	479.901	409.517	(14,7)
Καθαρά λοιπά έσοδα	162.516	24.059	(85,2)
Έσοδα /(έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	17.210	(28.932)	-
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	**1.525.303**	**1.299.593**	**(14,8)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

[(1)] Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το 2007. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 31,9% το 2008 κυρίως λόγω της αυξημένης κατά €36,1 εκατ. παραγωγής των προϊόντων Bancassurance και της βελτίωσης του δείκτη ζημιών («loss ratio») του κλάδου χερσαίων οχημάτων.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**Μεταβολή (%)**
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	241.795	397.911	64,6
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	131.068	28.072	(78,6)
Καθαρό κέρδος από πώληση συγγενών εταιριών	108.027	1.306	(98,8)
(Ζημία απομείωσης) / αντιλογισμός απομείωσης επενδύσεων	(989)	(17.772)	-
Σύνολο αποτελεσμάτων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**479.901**	**409.517**	**(14,7)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στα αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου το 2008, οφείλεται κυρίως στην απουσία των εφάπαξ κερδών από την πώληση της συμμετοχής στην ΑΓΕΤ Ηρακλής (€108,0 εκατ.). Επίσης, τα αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου επηρεάστηκαν από τη μεταφορά τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39 την 13 Οκτωβρίου 2008. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα ήταν μειωμένα κατά €343,7 εκατ. (€278,8 εκατ. μετά από φόρους).

Η μείωση των καθαρών λοιπών εσόδων κατά 85,2% οφείλεται κυρίως στα χαμηλότερα κέρδη από την πώληση ακινήτων και των επενδύσεων του κλάδου Private Equity.

Τα έξοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις το 2008 ανήλθαν σε €28,9 εκατ. σε σχέση με τα έσοδα €17,2 εκατ. το 2007, κυρίως ως αποτέλεσμα της πώλησης της ΑΓΕΤ Ηρακλής το 2007 (η οποία συνεισέφερε σημαντικά στα κέρδη από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις) και της υποτίμησης της συμμετοχής στη Λάρκο Μεταλλουργική το 2008.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 3,4% και διαμορφώθηκαν σε €2.422,3 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €2.343,3 εκατ. για το 2007.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007.

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**Μεταβολή (%)**
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)	1,7
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(718.511)	(771.742)	7,4
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(147.253)	(163.499)	11,0
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(29.027)	(27.406)	(5,6)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετόχων μειοψηφίας	(24.945)	(11.940)	(52,1)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	**(2.343.294)**	**(2.422.254)**	**3,4**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν μόλις κατά 1,7% και διαμορφώθηκαν σε €1.447,7 εκατ. για το 2008, από €1.423,6 εκατ. για το 2007, ενώ ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου αυξήθηκε κατά 7,5% από το 2007 λόγω της ανάπτυξης του δικτύου των καταστημάτων στο εξωτερικό, λόγω της θετικής επίδρασης προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου προηγουμένων ετών και υψηλότερων αντίστοιχων εξόδων το 2007.

Τα έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 7,4% το 2008, κυρίως λόγω των υψηλότερων εξόδων διαχείρισης και των αυξημένων εξόδων από παροχές τρίτων και ενοικίων για το 2008, η οποία αύξηση των ενοικίων αποδίδεται μερικώς στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό.

Οι αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων αυξήθηκαν κατά 11,0% το 2008, λόγω της αύξησης των παγίων από την επέκταση των καταστημάτων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος που αφορά τα δικαιώματα προαίρεσης των μετοχών μειοψηφίας ανήλθε στο ποσό των €11,9 εκατ., από €24,9 εκατ. το 2007 λόγω της ολοκλήρωσης της εξαγοράς του 9,68% της Finansbank.

Κέρδη προ φόρων

Το 2008 τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €1.937,0 εκατ., αυξημένα κατά 1,8% από €1.902,9 εκατ. το 2007, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των εσόδων από τόκους και των μη-επιτοκιακών εσόδων καθώς και των συνεχιζόμενων προσπαθειών αναδιάρθρωσης, προκειμένου να περιορισθούν τα λειτουργικά έξοδα.

Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος αυξήθηκε κατά 36,0% και διαμορφώθηκε σε €352,1 εκατ. το 2008, έναντι €258,8 εκατ. το 2007, κυρίως λόγω της εφάπαξ φορολογικής εισφοράς που επιβλήθηκε από το Τουρκικό Δημόσιο στον τραπεζικό κλάδο, της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων με φόρο ύψους €18,5 εκατ. που προέκυψε από τον φορολογικό έλεγχο της Τράπεζας και αφορούσε τις χρήσεις 2005-2007 και της αύξησης των μη εκπιπτόμενων δαπανών του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι προβλέψεις που αναγνωρίσθηκαν από τον Όμιλο σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανήλθαν σε €28,9 εκατ.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2008 και 2007 ορίστηκε σε 25%, ενώ από το 2010 ως το 2014 θα μειώνεται ετησίως κατά μία ποσοστιαία μονάδα, καταλήγοντας στο 20%. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε για την χρήση 2008 και ανήλθε σε 18,2%, έναντι 13,6% το 2007.

Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. από €1.625,3 εκατ. το 2007.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2007

*Χιλιάδες €**	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριο-τήτων	Διεθνών Δραστηριο-τήτων	Δραστηριο-τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο-τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.733.582	292.517	33.705	36.933	358.227	747.772	(151.619)	**3.051.117**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	203.198	64.130	158.447	224	100.446	249.473	(3.393)	**772.525**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης[1]	13.973	(61.564)	205.823	138.147	53.190	101.173	284.826	**735.568**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.950.753**	**295.083**	**397.975**	**175.304**	**511.863**	**1.098.418**	**129.814**	**4.559.210**
Άμεσες δαπάνες	(612.561)	(51.057)	(87.648)	(183.169)	(276.058)	(505.381)	(286.232)	**(2.002.106)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(457.838)	(83.320)	(17.191)	(382)	(49.427)	(41.319)	(21.908)	**(671.385)**
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(361)	423	157	-	16.991	**17.210**
Κέρδη προ φόρων	**880.354**	**160.706**	**292.775**	**(7.824)**	**186.535**	**551.718**	**(161.335)**	**1.902.929**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

[1] Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2008

*Χιλιάδες €**	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριο-τήτων	Διεθνών Δραστηριο-τήτων	Δραστηριο-τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο-τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.718.379	324.967	200.908	46.097	491.677	872.623	(75.117)	**3.579.534**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	189.667	65.826	113.335	6.414	104.937	291.839	51	**772.069**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης[1]	1.087	(62.487)	157.643	140.826	60.701	37.399	221.287	**556.456**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.909.133**	**328.306**	**471.886**	**193.337**	**657.315**	**1.201.861**	**146.221**	**4.908.059**
Άμεσες δαπάνες	(630.072)	(46.005)	(83.807)	(172.360)	(320.925)	(564.677)	(215.157)	**(2.033.003)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(565.018)	(86.039)	(17.528)	(561)	(95.233)	(114.750)	(29.981)	**(909.110)**
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(468)	595	440	-	(29.499)	**(28.932)**
Κέρδη προ φόρων	**714.043**	**196.262**	**370.083**	**21.011**	**241.597**	**522.434**	**(128.416)**	**1.937.014**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

[1] Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση στα κέρδη προ φόρων για τη χρήση 2008 αντανακλά κυρίως την έντονη αύξηση στο τομέα των χρηματαγορών-κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας και στους λοιπούς τομείς δραστηριότητας, η οποία αντισταθμίζει τη μείωση στα κέρδη προ φόρων στο τομέα της λιανικής τραπεζικής και των δραστηριοτήτων Τουρκίας.

Σε κάθε έναν από αυτούς τους τομείς δραστηριότητας στους οποίους οφείλονται κυρίως τα βελτιωμένα κέρδη προ φόρων του 2008 σε σχέση με το 2007, οι αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους αποτελούν τους βασικούς συντελεστές των βελτιώσεων αυτών. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 37,3% και διαμορφώθηκαν σε €491,7 εκατ. το 2008 από €358,2 εκατ. το 2007, λόγω κυρίως της αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ως αποτέλεσμα της βελτιωμένης αποδοτικότητας των δραστηριοτήτων σε αυτή την περιοχή. Τα καθαρά έσοδα από τόκους στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 11,1% και διαμορφώθηκαν σε €325,0 εκατ. το 2008 από €292,5 εκατ. το 2007 ως αποτέλεσμα αυξήσεων στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών χορηγήσεων, ωστόσο η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τις υψηλότερες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Στις διεθνείς χρηματαγορές – κεφαλαιαγορές και διαχείριση περιουσίας, τα συνολικά καθαρά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 18,6% το 2008, κυρίως λόγω των υψηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους το 2008.

Στις ασφαλιστικές δραστηριότητες, τα σχετικά υψηλότερα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2008 καθώς και οι μειωμένες δαπάνες στο 2008 οφείλονται κυρίως στα βελτιωμένα ασφάλιστρα λόγω υψηλότερης παραγωγής το 2008 και στα μειωμένα έξοδα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων που αφορούσαν κυρίως στη μεταβολή μαθηματικών και λοιπών αποθεμάτων ζωής το 2008.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στην Τουρκία αυξήθηκαν κατά 16,7% και διαμορφώθηκαν σε €872,6 εκατ. το 2008 από €747,8 εκατ. το 2007, κυρίως λόγω της ιδιαίτερης δυναμικής που παρουσιάζουν οι χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 35,0% (2008: TL4.248 εκατ., 2007: TL3.147 εκατ.) και 46,5% (2008: TL5.770 εκατ., 2007: TL3.939 εκατ.) αντίστοιχα σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από προμήθειες στις δραστηριότητες της Τουρκίας και τις λοιπές διεθνείς δραστηριότητες αποτέλεσαν επίσης σημαντικούς συντελεστές στα γενικώς βελτιωμένα αποτελέσματα της χρήσης 2008, ως αποτέλεσμα των αυξημένων δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι αυξήσεις αυτές αντισταθμίστηκαν από τις υψηλότερες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και από χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές στη χρήση 2008.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Οι δραστηριότητες αποθηκών λογίζονται ως περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση με καθαρή λογιστική αξία €108,0 εκατ.

3.18.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2007 και 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2007**	**31 Δεκεμβρίου 2008**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	6.109.648	4.145.395
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.689.849	2.490.064
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.211.840	2.190.604
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	394.904	1.590.320
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	54.693.204	73.076.469
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.781.996	9.730.709
Ακίνητα επενδύσεων	153.628	148.073
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	73.586	55.683
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	2.933.103	2.473.994
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.936.815	1.982.768
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	288.330	774.205
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	789.932	707.721
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	115.986	113.903
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.097.474	2.241.827
Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση	115.279	116.893
Σύνολο ενεργητικού	**90.385.574**	**101.838.628**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10.373.844	14.840.030
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.071.806	1.567.815
Υποχρεώσεις προς πελάτες	60.530.411	67.656.948
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.289.735	1.813.678
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.723.046	1.922.873
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.167.621	2.266.256
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	247.473	619.829
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	239.382	230.747
Φόρος εισοδήματος	37.029	12.428
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.156.757	2.632.114
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	6.535	8.856
Σύνολο παθητικού	**81.843.639**	**93.571.574**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.385.992	2.490.771
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.292.753	2.682.050
Μείον: Ίδιες μετοχές	(21.601)	(145.277)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	1.813.276	944.063
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	**6.470.420**	**5.971.607**
Δικαιώματα μειοψηφίας	507.889	842.408
Προνομιούχοι τίτλοι	1.563.626	1.453.039
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	**8.541.935**	**8.267.054**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**90.385.574**	**101.838.628**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007, ως εξής:

Ενοποιημένος Ισολογισμός	31 Δεκεμβρίου 2007			
*Χιλιάδες €**	**Αναταξινομημένα ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Αναταξινομήσεις**	**ΣΗΜ**
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	-	228.001	(228.001)	(Α)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.211.840	12.139.287	72.553	(Α)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.781.996	4.626.548	155.448	(Α)
Σύνολο ενεργητικού	**90.385.574**	**90.385.574**	-	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση: *(Α) Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα» μεταφέρθηκε κατά το ποσό των €72.553 στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και κατά το ποσό €155.448 στο λογαριασμό «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».*

Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	**31 Δεκεμβρίου 2007**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**±%**
Στεγαστικά δάνεια	19.290.148	22.278.690	15,5%
Καταναλωτικά δάνεια	6.182.180	7.352.343	18,9%
Πιστωτικές κάρτες	3.250.743	3.665.136	12,7%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.611.720	6.150.989	33,4%
Λιανική τραπεζική	**33.334.791**	**39.447.158**	**18,3%**
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	22.916.905	35.249.734	53,8%
Σύνολο	**56.251.696**	**74.696.892**	**32,8%**
Εκ των οποίων χρεόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια	-	*8.578.867*	-
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων κατά πελατών	(1.558.492)	(1.620.423)	4,0%
Σύνολο	**54.693.204**	**73.076.469**	**33,6%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το συνολικό ύψος των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε στο 2008 σε €66,1 δισ., αυξημένο κατά 17,5% σε σχέση με το 2007.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2008 σε €39,4 δισ., αυξημένα κατά 18,3% σε σχέση με το 2007.

Σημαντική άνοδος κατά 15,5% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2008 να ανέρχονται σε €22,3 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 33,7% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Στο επίπεδο των €3,5 δισ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2008, διατηρώντας την υπεροχή της Εθνικής στον κρίσιμο αυτό κλάδο της εγχώριας αγοράς.

Σε €7,4 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος της χρήσης 2008, παρουσιάζοντας αύξηση 18,9%.

Τέλος, άνοδο 12,7% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,7 δισ.

Τα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό αύξησης, της τάξης του 33,4%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €6,2 δισ. στο τέλος του 2008.

Παρά τη ραγδαία επιδείνωση των μακροοικονομικών προσδοκιών στις οικονομίες της περιοχής και παρά την πιστωτική επέκταση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2008, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων παραμένει σε υψηλό επίπεδο. Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 3,3%, βελτιωμένη κατά 14 μονάδες βάσης έναντι του 2007. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά από τις σχετικές προβλέψεις απομείωσης δανείων, αντιπροσωπεύουν μόλις το 0,9% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων.

Η συντηρητική και συνεπής πολιτική προβλέψεων του Ομίλου σε όλη τη διάρκεια του ανοδικού κύκλου είχε σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση από πλευράς ύψους προβλέψεων, οι οποίες καλύπτουν πάνω από το 75% των μη εξυπηρετούμενων δανείων, πριν συνυπολογιστεί η αξία των κάθε είδους εξασφαλίσεων.

Περαιτέρω, η συστηματική διαχείριση κινδύνου του Ομίλου είχε ως αποτέλεσμα η συγκέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου να εντοπίζεται σε κλάδους χαμηλού κινδύνου όπως τα στεγαστικά δάνεια και η χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων και του ευρύτερου Δημόσιου τομέα που αντιπροσωπεύουν αθροιστικά το 75,0% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

Επίσης, η επιλογή της Τράπεζας να δραστηριοποιηθεί ισόρροπα σε όλους τους κλάδους της οικονομίας έχει ως αποτέλεσμα το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου να παρουσιάζει επαρκή διασπορά με αποτέλεσμα τη περιορισμένη συγκέντρωση σε κλάδους που ενδέχεται να επηρεαστούν από τη διεθνή οικονομική κρίση όπως η ναυτιλία όπου η έκθεση του Ομίλου περιορίζεται σε €1,7 δισ., ποσό που αντιστοιχεί μόλις στο 3% των προσαρμοσμένων δανείων.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων	**2007**	**2008**
*Χιλιάδες €**		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**1.492.307**	**1.558.492**
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	50.409	-
Ζημιές απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	320.012	513.335
Διαγραφές απαιτήσεων και μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	(384.476)	(470.401)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	45.642	44.057
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	34.598	(25.060)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**1.558.492**	**1.620.423**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, η πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 4,0% από €1.558,5 εκατ. την χρήση 2007 σε €1.620,4 εκατ. Το ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ανήλθε το 2008 σε €513,3 εκατ., έναντι €320,0 εκατ. το 2007.

Η αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης στη χρήση 2008 οφείλεται στις αυξημένες χρεώσεις που υπερέβησαν τις διαγραφές και τις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές. Η αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης στη χρήση 2007 λόγω αγοράς/πώλησης θυγατρικών οφείλεται στις προβλέψεις που προέκυψαν κατά την οριστικοποίηση του προσδιορισμού του κατανεμητέου τιμήματος εξαγοράς των θυγατρικών Finansbank και Vojvodjanska.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των υποχρεώσεων προς πελάτες του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες			
*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2007**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**±%**
Καταθέσεις ταμιευτηρίου	24.648.843	23.786.734	(3,5)
Καταθέσεις προθεσμίας	28.029.785	36.485.270	30,2
Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	7.196.746	6.611.085	(8,1)
Σύνολο καταθέσεων	**59.875.374**	**66.883.089**	**11,7**
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	72.856	149.032	104,6
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	582.181	624.827	7,3
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	**60.530.411**	**67.656.948**	**11,8**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007)

Μείωση κατά 4,5% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους 2008 να είναι €30,4 δισ. Η παραπάνω εξέλιξη οφείλεται στη μετατόπιση των κεφαλαίων στις καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες σημείωσαν αύξηση κατά 30,2%. Η υψηλή ρευστότητα της Τράπεζας αλλά κυρίως η σταθερότητα της ρευστότητας αυτής αποτελούν σημαντικό πλεονέκτημα, ιδίως στην τρέχουσα συγκυρία που περιορίζει τις δυνατότητες άντλησης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίων.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 11,8% και διαμορφώνονται σε €67,7 δισ. για τη χρήση 2008, έναντι €60,5 δισ. για τη χρήση 2007. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με τη σχέση προσαρμοσμένων χορηγήσεων προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,3% στο τέλος Δεκεμβρίου 2008.

Παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2008 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου (προσαρμοσμένα δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 95,3%.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	Επιτόκιο	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2008
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,4%	315.282	178.763
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	-	1.022	-
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	7,0%	151.398	114.147
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4,2%	1.822.033	1.520.768
Σύνολο		**2.289.735**	**1.813.678**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην λήξη εταιρικών ομολογιών της θυγατρικής UBB, καθώς και στην επαναγορά τίτλων έκδοσης 2007.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2008
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	332.015	309.972
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	344.668	759.154
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	1.046.363	853.747
Σύνολο	**1.723.046**	**1.922.873**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση 2007 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

Την 4 Αυγούστου 2008, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία ομολογιακού δανείου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. Η Τράπεζα εξάσκησε το δικαίωμα να δανειστεί €500 εκατ. σύμφωνα με την ανωτέρω συμφωνία την ίδια ημέρα και οι τόκοι θα καταβάλλονται κάθε έξι μήνες κατά τη διάρκεια του δανείου. Το επιτόκιο ισούται με το Euribor πλέον περιθωρίου 36 μονάδων βάσης. Η συμφωνία έληξε την 4 Αυγούστου 2010

Την 12 Δεκεμβρίου 2008, η Finansbank σύναψε κοινοπρακτικό δάνειο ποσού USD 470 εκατ. το οποίο εκδόθηκε σε δύο νομίσματα, €226 εκατ. και USD 183 εκατ. με επιτόκιο Euribor και Libor πλέον 100 μονάδων βάσης αμφότερα. Το δάνειο έληξε την 11 Δεκεμβρίου 2009.

Επιπλέον, το πρώτο τμήμα ύψους USD 479 εκατ. του κοινοπρακτικού δανείου της Finansbank ποσού USD 700 εκατ., το οποίο είχε συνάψει την 1 Δεκεμβρίου 2006, έληξε το Δεκέμβριο του 2008.

3.18.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2007-2008

Χιλιάδες €	**31 Δεκεμβρίου 2007**	**31 Δεκεμβρίου 2008**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	**1.644.121**	**1.584.943**
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθ. αποτ. της περιόδου:	**435.045**	**822.919**
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	176.279	190.904
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	33.793	10.503
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	989	17.772
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	6.624	(43.138)
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	365.427	557.425
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	55.779	37.160
Λοιπές προβλέψεις	14.883	3.286
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(17.210)	28.932
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	24.945	11.940
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	52.529	179.897
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(9.062)	(16.319)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(31.428)	(47.586)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση επενδύσεων σε συγγενείς	(107.435)	(1.306)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων	(131.068)	(28.073)
Προσαρμογές χρημ. περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	-	(78.478)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	**(12.263.588)**	**(12.513.135)**
Απαιτήσεις από Κεντρικές τράπεζες	(256.444)	(514.779)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	250.104	529.554
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω Α.Χ.	694.942	5.444.391
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (πάγια)	(23.831)	(1.195.416)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(12.412.790)	(16.691.669)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(515.569)	(85.216)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	**12.657.973**	**11.642.488**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.139.405	4.465.950
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.270.261	7.126.537
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικό	636.252	297.866
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(34.508)	(43.557)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	214.003	98.636
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(185.782)	(33.739)
Λοιπές υποχρεώσεις	618.342	(269.205)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.473.551**	**1.537.215**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(1.968.615)	(495.714)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που διατέθησαν)	1.595	-
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(2.511)	(11.811)
Διάθεση συγγενών εταιρειών	320.139	15.493
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	12.500	18.208
Απόκτηση παγίων και αύλων στοιχείων	(311.097)	(344.039)
Διάθεση παγίων στοιχείων	90.176	114.302
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων	(66)	(49)
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων	8.568	1.871
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(15.443.510)	(17.495.817)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	15.196.288	13.396.513
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.096.533)**	**(4.801.043)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	36.834	394.520
Έκδοση πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού	4.486.213	1.020.169
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. στοιχείων παθητικού	(3.508.663)	(1.336.706)
Πώληση ιδίων μετοχών	190.183	149.667
Αγορά ιδίων μετοχών	(169.497)	(279.249)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(474.608)	(212.145)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(91.655)	(59.268)
Δικαιώματα μειοψηφίας	379.469	310.097
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**848.276**	**(12.915)**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(3.855)	(265.200)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.221.439**	**(3.541.943)**
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	4.943.481	6.164.921
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**6.164.920**	**2.622.978**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10 «*Κεφάλαια*» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

3.18.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2007-2008

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα και ελέγχθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2007-2008:

Χιλιάδες €	**Μετοχικό Κεφάλαιο**		**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**		**Ίδιες μετοχές**	**Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Δικαιώματα μειοψηφίας και προνομ/χοι Τίτλοι**	**Σύνολο**
	Κοινές μετοχές	**Προνο-μιούχες μετοχές**	**Κοινές μετοχές**	**Προνο-μιούχες μετοχές**					
1 Ιανουαρίου 2007	**2.376.436**	**-**	**2.263.725**	**-**	**(26.826)**	**1.983.890**	**6.597.225**	**2.235.679**	**8.832.904**
Αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(46.677)	**(46.677)**	(7.730)	**(54.407)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	267.347	**267.347**	(56.104)	**211.243**
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(23.239)	**(23.239)**	-	**(23.239)**
Κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	-	197.431	**197.431**	(63.834)	**133.597**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	1.625.315	**1.625.315**	18.806	**1.644.121**
Σύνολο	-	-	-	-	-	**1.822.746**	**1.822.746**	**(45.028)**	**1.777.718**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.750	-	-	-	-	(1.750)	**-**	-	**-**
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	7.806	-	29.028	-	-	-	**36.834**	-	**36.834**
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(91.655)	**(91.655)**	-	**(91.655)**
Μερίσματα κοινών μετόχων Τράπεζας	-	-	-	-	-	(474.608)	**(474.608)**	-	**(474.608)**
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	33.793	**33.793**	-	**33.793**
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	(202)	(1.473.600)	**(1.473.802)**	(119.136)	**(1.592.938)**
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	5.427	14.460	**19.887**	-	**19.887**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007 / 1 Ιανουαρίου 2008	**2.385.992**	**-**	**2.292.753**	**-**	**(21.601)**	**1.813.276**	**6.470.420**	**2.071.515**	**8.541.935**
Αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(814.608)	**(814.608)**	(38)	**(814.646)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	(988.807)	**(988.807)**	(126.684)	**(1.115.491)**
Αντιστάθμιση κινδύνου καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(148.607)	**(148.607)**	-	**(148.607)**
Κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.952.022)**	**(1.952.022)**	**(126.722)**	**(2.078.744)**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	1.546.012	**1.546.012**	38.931	**1.584.943**
Σύνολο	**-**	-	**-**	-	**-**	**(406.010)**	**(406.010)**	**(87.791)**	**(493.801)**
Συγχωνεύσεις με θυγατρικές εταιρείες	-	-	41	-	-	(582)	**(541)**	-	**(541)**
Αύξηση κεφαλαίου	95.339	7.500	-	395.138	-	(95.339)	**402.638**	-	**402.638**
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(161)	(12.363)	-	-	**(12.524)**	-	**(12.524)**
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	1.940	-	6.642	-	-	-	**8.582**	-	**8.582**
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(66.824)	**(66.824)**	-	**(66.824)**
Μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετόχων Τράπεζας	-	-	-	-	-	(223.336)	**(223.336)**	-	**(223.336)**
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	10.503	**10.503**	-	**10.503**
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	(26.925)	**(26.925)**	311.723	**284.798**
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	(123.676)	(60.700)	**(184.376)**	-	**(184.376)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**2.483.271**	**7.500**	**2.299.275**	**382.775**	**(145.277)**	**944.063**	**5.971.607**	**2.295.447**	**8.267.054**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2008 και την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 496.654.269 και 477.198.461 αντίστοιχα και η ονομαστική αξία των μετοχών ανερχόταν σε €5,00 ανά μετοχή.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008, εγκρίθηκε η έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί προσθέτου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.

Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2008, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €1.940 εκατ. με την έκδοση 387.970 κοινών μετοχών προερχόμενες από την εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το πρόγραμμα Β.

Την 6 Ιουνίου 2008, σε συνέχεια της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 15 Μαΐου 2008, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η έκδοση προνομιούχων μετοχών μέχρι του ποσού των €1,5 δισ., το Δ.Σ. της Τράπεζας εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ. Το ετήσιο μέρισμα προσδιορίστηκε σε USD 2,25 ανά προνομιούχο μετοχή.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών το οποίο θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών το 2008 περιλαμβάνει €(852,5) εκατ. (2007: €256,2 εκατ.) που αφορούν στην θυγατρική Finansbank και την επίδραση της μεταβολής της αξίας της τουρκικής λίρας. Το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές που ανήλθε σε (€148,6 εκατ.) το 2008 αφορά την Finansbank.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2008 έχει επηρεαστεί από τη μεταφορά τίτλων από και προς το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση. Εάν δεν είχαν πραγματοποιηθεί οι μεταφορές αυτές, η μεταβολή του εν λόγω αποθεματικού θα ήταν αυξημένη κατά €122,1 εκατ. μετά από φόρους.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της CPT, με συνέπεια να αυξηθούν τα δικαιώματα μη ελεγχουσών συμμετοχών κατά €310,0 εκατ.

3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2008 και 2009

3.18.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2008-2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008 & 2009:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	
*Χιλιάδες €**	**2008**	**2009**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.941.418	6.551.829
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(3.361.884)	(2.611.540)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**3.579.534**	**3.940.289**
Έσοδα προμηθειών	841.252	741.733
Έξοδα προμηθειών	(69.183)	(55.319)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**772.069**	**686.414**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	713.441	936.091
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(590.561)	(840.539)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**122.880**	**95.552**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	427.289	428.415
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	24.059	(73.575)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**4.925.831**	**5.077.095**
Δαπάνες προσωπικού	(1.447.667)	(1.577.474)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(771.742)	(725.032)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων	(163.499)	(197.842)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.406)	(24.071)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(11.940)	(5.556)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(537.631)	(1.295.172)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(28.932)	117
Κέρδη προ φόρων	**1.937.014**	**1.252.065**
Φόροι & Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	(352.071)	(288.720)
Καθαρά κέρδη	**1.584.943**	**963.345**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους της μειοψηφίας	38.931	40.777
Μετόχους της Τράπεζας	**1.546.012**	**922.568**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	Από 1 Ιανουαρίου έως	
*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**
Καθαρά κέρδη	**1.584.943**	**963.345**
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους:		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	(814.646)	(193.759)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(1.115.491)	(28.111)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(148.607)	(111.208)
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	**(2.078.744)**	**(333.078)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους	**(493.801)**	**630.267**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους της μειοψηφίας	(87.791)	16.255
Μετόχους της Τράπεζας	**(406.010)**	**614.012**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2008 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2009 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008, ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2008			
Χιλιάδες €*	**Αναταξινομημένα ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Αναταξινομήσεις**	**ΣΗΜ**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	427.289	409.517	17.772	(Α)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(537.631)	(519.859)	(17.772)	(Α)
Σύνολο	**(110.342)**	**(110.342)**	**-**	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

(Α) Η αναμόρφωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αφορά απομείωση χρεογράφων η οποία πριν παρουσιάζονταν στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τώρα στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.

Η Διοίκηση πιστεύει ότι αυτή η παρουσίαση είναι πιο ουσιαστική για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €922,6 εκατ. έναντι €1.546,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008. Το παραπάνω αποτέλεσμα της χρήσης 2009 έχει σημαντικά επηρεαστεί από ακραίες συνθήκες στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και τη ραγδαία επιδείνωση των δημοσιονομικών μεγεθών της Εθνικής Οικονομίας, γεγονός που οδήγησε στο διπλασιασμό των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων το 2009. Επιπλέον, τα καθαρά κέρδη είναι επιβαρυμένα από την έκτακτη φορολογική εισφορά ποσού €47,7 εκατ. και τις απομειώσεις χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών ποσού €237,8 εκατ..

Αντίθετα, τα κέρδη (προ φόρων και προβλέψεων) διαμορφώθηκαν σε €2.547 εκατ. αυξημένα κατά 2,9% έναντι του 2008, γεγονός που υπογραμμίζει τη σταθερότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου ακόμα και σε περιόδους κρίσης και αναδεικνύει τη σημασία της γεωγραφικής διασποράς των πηγών εσόδων του Ομίλου. Επιπλέον, η Τράπεζα κατάφερε να διευρύνει περαιτέρω τη ρευστότητά της, να ενισχύσει την κεφαλαιακή της επάρκεια και να διατηρήσει ικανοποιητικά επίπεδα κερδοφορίας θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό της με υψηλές προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Οι επιδόσεις αυτές καταδεικνύουν την αντοχή του Ομίλου σε ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες και του επιτρέπει να αντιμετωπίζει τις προκλήσεις από θέση ισχύος.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ενισχύθηκαν κατά 10,1% και ανήλθαν σε €3.940,3 εκατ. για το 2009, σε σύγκριση με €3.579,5 εκατ. για το 2008. Η αύξηση αποδίδεται στην ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σε συνδυασμό με την αύξηση των εσόδων από τόκους επενδυτικών χρεογράφων και την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων.

Παρά την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων, η Τράπεζα με την επαρκή ρευστότητα και τη συνετή τιμολόγηση των καταθέσεών της πέτυχε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου να διατηρηθεί σε 4,09% και το 2009.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2009 και το 2008 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2008****	**2009**	**Μεταβολή (%)**
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	449.165	190.920	(57,5)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	481.838	291.480	(39,5)
Επενδυτικά χρεόγραφα	593.287	1.066.364	79,7
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών***	5.417.128	5.003.065	(7,6)
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**6.941.418**	**6.551.829**	**(5,6)**
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(727.888)	(369.341)	(49,3)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(2.265.880)	(1.910.661)	(15,7)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(117.497)	(45.811)	(61,0)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(250.619)	(285.727)	14,0
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**(3.361.884)**	**(2.611.540)**	**(22,3)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**3.579.534**	**3.940.289**	**10,1**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008 και 2009»*

****Οι τόκοι επί απαιτήσεων κατά πελατών για τη χρήση 2009 περιλαμβάνουν τόκους επί χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Στο υπόλοιπο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβάνεται ποσό €201,4 εκατ. που αφορά τόκους δανείου από το Δημόσιο (31 Δεκεμβρίου 2008: €221,4 εκατ.).*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν μόλις κατά 5,6% και διαμορφώθηκαν σε €6.551,8 εκατ. για το 2009 από €6.941,4 εκατ. για το 2008. Η μείωση των συνολικών τόκων και εξομοιούμενων εσόδων του Ομίλου το 2009 οφείλεται κυρίως στη μείωση των εσόδων από τις έντοκες καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενώ η μείωση κατά 7,6% των εσόδων από τόκους δανείων το 2009 σε σύγκριση με το 2008 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων καθ' όλη τη διάρκεια του 2009, παρά την αύξηση της δανειακής δραστηριότητας του Ομίλου στη Λιανική και Επιχειρηματική τραπεζική.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά 22,3% και διαμορφώθηκαν σε €2.611,5 εκατ. για το 2009 από €3.361,9 εκατ. για το 2008. Η μείωση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στη μείωση των επιτοκίων και ιδιαίτερα στις προθεσμιακές καταθέσεις, και παρά την αύξηση της καταθετικής βάσης κατά 5,2%, η οποία διαμορφώθηκε σε €71,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009 από €67,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2008. Τα έξοδα από τόκους από υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα επίσης μειώθηκαν κατά 49,3% λόγω της μειωμένης χρηματοδότησης από τράπεζες.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	
*Χιλιάδες €**	**2008****	**2009**
α. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	33	(257)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	513.335	1.041.258
	513.368	**1.041.001**
β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων		
Θυγατρικές και συγγενείς	4.352	-
Μετοχές	9.255	95.727
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	4.165	142.063
	17.772	**237.790**
γ. Λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους	6.491	16.381
Σύνολο	**537.631**	**1.295.172**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ.ανωτέρω πίνακα αναμορφώσεων)*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος το 2009, διενήργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ύψους €1.041,0 εκατ., αυξημένες κατά 102,8% σε σχέση με το 2008, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να ανέλθουν σε €2,5 δισ., ήτοι 3,4% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Παρά το σημαντικό ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που σχηματίστηκαν για τα δάνεια τόσο των εγχώριων όσο και των διεθνών δραστηριοτήτων το 2009, ο δείκτης προβλέψεις απομείωσης προς μη εξυπηρετούμενα δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε 64,1% έναντι 75,0% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008. Αυτή η μείωση οφείλεται στα μειωμένα ποσοστά προβλέψεων που εφαρμόστηκαν σε δάνεια, τα οποία χαρακτηρίστηκαν ως μη εξυπηρετούμενα εντός του 2009, λόγω της μικρότερης μέσης ηλικίας αυτών των δανείων σε σχέση με δάνεια που ήταν μη-εξυπηρετούμενα πριν την 1 Ιανουαρίου 2009 και λόγω του χαρακτηρισμού κάποιων από τα εγχώρια αυτά δάνεια ως μη εξυπηρετούμενα, όχι λόγω αδυναμίας των πελατών να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους, αλλά λόγω της αναμονής των πελατών να τεθούν σε ισχύ νέοι νόμοι σχετικά με τις ρυθμίσεις δανείων, οι οποίοι θα βελτίωναν τους όρους αποπληρωμής δανείων χαρακτηρισμένων ως μη εξυπηρετούμενων. Το χαμηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση, αλλά και η υπερκάλυψή τους από προβλέψεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις είναι απόρροια της διαχρονικά συντηρητικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επικέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε κλάδους χαμηλού κινδύνου και υψηλών διασφαλίσεων σε ποσοστό που υπερβαίνει το 82% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου.

Επιπλέον, λόγω των οικονομικών συνθηκών ο Όμιλος διενήργησε προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων ύψους €237,8 εκατ. σε σχέση με €17,8 εκατ. το 2008.

Οι προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων αφορούν (α) σε χρεωστικούς τίτλους, κατεχόμενους από την Τράπεζα, ταξινομημένους ως χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων των οποίων, στις 31 Δεκεμβρίο 2009, η ανακτήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη της αναπόσβεστης αξίας και η Τράπεζα αναμένει να τους πωλήσει πριν επανέλθουν στην αναπόσβεστη αξία τους και (β) σε μετοχικούς τίτλους των οποίων η μείωση της εύλογης αξίας τους κάτω από το κόστος εκτιμάται ότι είναι σημαντική ή παρατεταμένη.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν κατά 13,7% και διαμορφώθηκαν σε €1.136,9 εκατ. για το 2009, σε σύγκριση με €1.317,4 εκατ. για το 2008. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2008****	**2009**	**Μεταβολή (%)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες [(1)]	772.069	686.414	(11,1)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	122.880	95.552	(22,2)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	427.289	428.415	0,3
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	24.059	(73.575)	(405,8)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(28.932)	117	(100,4)
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	**1.317.365**	**1.136.923**	**(13,7)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (για τα σχετικά κονδύλια του 2008 πριν τις αναμορφώσεις βλ. ενότητα 3.18.2.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2007 και 2008»*

[(1)] Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν σε €686,4 εκατ. το 2009 από €772,1 εκατ. το 2008, πτώση 11,1%. Η πτώση οφείλεται στη μείωση των εσόδων της λιανικής τραπεζικής κατά 15,6% (€225,3 εκατ. το 2009), στη μείωση των εσόδων του τομέα Θεματοφυλακής, Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Επενδυτικής Στρατηγικής και διαχείρισης Κεφαλαίων κατά 21,9% (€118,9 εκατ. το 2009) και στη μείωση των εσόδων Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων κατά 7,9% (€200,9 εκατ. το 2009). Τα έσοδα από τον τομέα των Επιχειρηματικών Χορηγήσεων αυξήθηκαν κατά 4,9% (€141,3 εκατ. το 2009), αύξηση, όμως, η οποία δε στάθηκε αρκετά ικανή να αντιστρέψει τη πτωτική τάση.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά 22,2% (€95,6 εκατ. το 2009), λόγω της χαμηλότερης απελευθέρωσης, το 2009, αποθεματικού πρόσθετης κάλυψης νοσοκομειακών συμβολαίων σε σχέση με το 2008, όπου ήταν εξαιρετικά υψηλά λόγω της μετατροπής του ασφαλίστρου αυτών των συμβολαίων από σταθερό σε αυξανόμενο.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2008****	**2009**	**Μεταβολή (%)**
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη χρηματοοικονομικών στοιχείων	397.911	304.716	(23,4)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	28.072	133.077	374,1
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση συγγενών εταιρειών	1.306	(9.378)	(818,1)
Σύνολο	**427.289**	**428.415**	**0,3**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (για τα σχετικά κονδύλια του 2008 πριν τις αναμορφώσεις βλ. ενότητα 3.18.2.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2007 και 2008»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση των κερδών από την πώληση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αντισταθμίστηκε από τη μείωση των κερδών από τη πώληση χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου επηρεάστηκαν κυρίως από τη μεταφορά τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου ύψους €2.813,1 εκατ., σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 θα ήταν μειωμένα κατά €67,5 εκατ. (€50,7 εκατ. μετά από φόρους).

Οι καθαρές ζημίες από πώληση συγγενών εταιρειών περιλαμβάνουν κυρίως τη ζημία από την πώληση της συμμετοχής στη Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε., το Σεπτέμβριο του 2009.

Η μείωση των καθαρών λοιπών εσόδων / (εξόδων) από έσοδα €24,1 εκατ. το 2008 σε έξοδα €73,6 εκατ. το 2009, οφείλεται κυρίως στα χαμηλότερα κέρδη από την πώληση ακινήτων, εσόδων του αποθηκευτικού κλάδου και των επενδύσεων του κλάδου Private Equity.

Η ζημία από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις το 2008 προέρχεται κυρίως από την απομείωση της συμμετοχής στη Λάρκο Μεταλλουργική.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας

Τα Λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 4,4% και διαμορφώθηκαν σε €2.530,0 εκατ. για το 2009, σε σύγκριση με €2.422,3 εκατ. για το 2008.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008.

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2008**	**2009**	**Μεταβολή (%)**
Δαπάνες προσωπικού	(1.447.667)	(1.577.474)	9,0
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(771.742)	(725.032)	(6,1)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων	(163.499)	(197.842)	21,0
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(27.406)	(24.071)	(12,2)
Λειτουργικά έξοδα	**(2.410.314)**	**(2.524.419)**	**4,7**
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(11.940)	(5.556)	(53,5)
Λειτουργικά έξοδα & χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	**(2.422.254)**	**(2.529.975)**	4,4

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 9,0% και διαμορφώθηκαν σε €1.577,5 εκατ. για το 2009, από €1.447,7 εκατ. για το 2008, λόγω της αύξησης των δαπανών προσωπικού από την εφαρμογή διαιτητικών αποφάσεων στην Ελλάδα, της έκτακτης δαπάνης πρόσληψης ανέργων στο πλαίσιο της συμβολής της Τράπεζας στην άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης στην Ελληνική οικονομία και της ετήσιας εισφοράς στο ΙΚΑ ύψους €25,5 εκατ. λόγω της ένταξης του Ταμείου Συντάξεων των υπαλλήλων της Τράπεζας σε αυτό. Στον τομέα των διεθνών δραστηριοτήτων οι δαπάνες προσωπικού το 2009 περιορίστηκαν, λόγω της οριακής αύξησης των καταστημάτων αφενός και λόγω της θετικής επίδρασης των προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου αφετέρου.

Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 6,1% το 2009, κυρίως λόγω χαμηλότερων εξόδων κοινοχρήστων, μισθωμάτων και φόρων, μείωση που προήλθε, εν μέρει από τη σταθεροποίηση των εξόδων των καταστημάτων εξωτερικού.

Οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων αυξήθηκαν κατά 21,0% το 2009, κυρίως λόγω των προσθηκών στο λογισμικό και εξοπλισμό που ανήκει στον Όμιλο, καθώς και στις βελτιώσεις των κτιρίων του δικτύου των καταστημάτων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος ύψους €5,6 εκατ. αφορά κυρίως το δικαίωμα προαίρεσης μετοχών της μειοψηφίας της Finansbank το 2009. Η μείωση σε σχέση με το 2008 (€11,9 εκατ.) οφείλεται στην εξάσκηση του δικαιώματος πώλησης του 9,68% της Finansbank, των Fiba και Fina το Σεπτέμβριο του 2008.

Κέρδη προ φόρων

Το 2009 τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €1.252,1 εκατ., μειωμένα κατά 35,4% από €1.937,0 εκατ. το 2008, ως αποτέλεσμα των ακραίων συνθηκών στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσιονομικών μεγεθών της Ελληνικής Οικονομίας, που οδήγησε στο διπλασιασμό των προβλέψεων και σε απομειώσεις χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών.

Φόροι

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2008**	**2009**	**Μεταβολή (%)**
Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος	332.882	240.984	(27,6)
Τακτοποίηση φορολογικού ελέγχου	19.189	-	-
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης	-	47.736	-
Φόροι	**352.071**	**288.720**	**(18,0)**

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι φόροι μειώθηκαν κατά 18,0% και διαμορφώθηκαν σε €288,7 εκατ. το 2009, έναντι €352,1 εκατ. το 2008. Οι αυξημένοι φόροι στο 2008 οφείλονται κυρίως στην εφάπαξ φορολογική εισφορά που επιβλήθηκε από το Τουρκικό Δημόσιο στον τραπεζικό κλάδο, στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο ύψους €18,5 εκατ. που προέκυψε από τον φορολογικό έλεγχο της Τράπεζας και αφορούσε τις χρήσεις 2005-2007 και στην αύξηση των μη εκπιπτόμενων δαπανών του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι προβλέψεις που αναγνωρίσθηκαν από τον Όμιλο σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανήλθαν σε €19,1 εκατ.

Στο ποσό των φόρων του 2009 περιλαμβάνεται ποσό €47,7 εκατ. το οποίο αφορά έκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης, η οποία επιβλήθηκε με το Ν. 3808/2009 στις επιχειρήσεις που είχαν καθαρά κέρδη μεγαλύτερα των €5 εκατ.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Τράπεζα το 2009 και το 2008 ήταν 25%. Την 25 Σεπτεμβρίου 2008, τέθηκε σε ισχύ ο φορολογικός νόμος (Ν. 3697/2008), σύμφωνα με τον οποίο ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής θα μειωθεί από 25% σε 20% το 2014 με ρυθμό μείωσης 1% ετησίως ξεκινώντας από το 2010. Βάσει των νέων φορολογικών συντελεστών, ο Όμιλος εκτίμησε την χρονική στιγμή του αντιλογισμού των προσωρινών διαφορών και αναπροσάρμοσε ανάλογα τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Το 2009, ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς κοινωνικής αλληλεγγύης, διαμορφώθηκε σε 19,2% έναντι 18,2% για το 2008.

Οι θυγατρικές και τα καταστήματα του εξωτερικού εφάρμοσαν τους φορολογικούς συντελεστές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Finansbank, που είναι η σημαντικότερη θυγατρική της Τράπεζας, είναι 20%.

Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, διαμορφώθηκαν σε €922,6 εκατ. από €1.546,0 εκατ. το 2008.

Ανάλυση ανά τομέα

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2009, με την υιοθέτηση του Δ.Χ.Π.Α. 8, συγκεκριμένα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί και κατά συνέπεια, η ανάλυση κατά τομέα που παρουσιάστηκε στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2008 διαφέρουν από εκείνες που δημοσιεύτηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2009. Οι διαφορές αφορούν κυρίως επουσιώδεις ανακατατάξεις κονδυλίων και κατά συνέπεια η ανάλυση ανά τομέα για τη χρήση 2008 στην παρούσα ενότητα έχει αναμορφωθεί ώστε να βρίσκεται σε αντιστοιχία με την ανάλυση ανά για τη χρήση 2009, όπως δημοσιεύθηκε στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2009. Οι ανακατατάξεις έχουν επηρεάσει τους τομείς δραστηριότητας των «Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας», των «Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων», των «Διεθνών Δραστηριοτήτων " και των "Λοιπών Δραστηριοτήτων».

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2009.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2008*

*Χιλιάδες €***	**Λιανικής Τραπεζικής**	**Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής**	**Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας**	**Ασφαλιστικών Δραστηριο-τήτων**	**Διεθνών Δραστηριο-τήτων**	**Δραστηριο-τήτων Τουρκίας**	**Λοιπών δραστηριο-τήτων**	**Όμιλος**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.718.379	324.967	200.908	46.097	454.389	872.623	(37.829)	**3.579.534**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	189.667	65.826	113.335	6.414	106.583	291.839	(1.595)	**772.069**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης[1]	1.087	(62.487)	172.794	142.412	60.680	37.399	222.343	**574.228**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.909.133**	**328.306**	**487.037**	**194.923**	**621.652**	**1.201.861**	**182.919**	**4.925.831**
Άμεσες δαπάνες	(630.072)	(46.005)	(83.807)	(172.360)	(309.286)	(564.677)	(226.795)	**(2.033.002)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(565.018)	(86.039)	(32.679)	(2.147)	(83.730)	(114.750)	(42.520)	**(926.883)**
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(468)	595	440	-	(29.499)	**(28.932)**
Κέρδη προ φόρων	**714.043**	**196.262**	**370.083**	**21.011**	**229.076**	**522.434**	**(115.895)**	**1.937.014**

** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008 και 2009»*

***Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

[1] Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2009

*Χιλιάδες €**	**Λιανικής Τραπεζικής**	**Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής**	**Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας**	**Ασφαλιστικών Δραστηριο-τήτων**	**Διεθνών Δραστηριο-τήτων**	**Δραστηριο-τήτων Τουρκίας**	**Λοιπών δραστηριο-τήτων**	**Όμιλος**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.402.316	536.138	584.022	48.832	488.762	942.830	(62.611)	**3.940.289**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	166.243	72.270	95.488	3.872	94.040	254.572	(71)	**686.414**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης[1]	(26.448)	(67.169)	268.099	149.498	17.873	96.860	11.679	**450.392**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.542.111**	**541.239**	**947.609**	**202.202**	**600.675**	**1.294.262**	**(51.003)**	**5.077.095**
Άμεσες δαπάνες	(670.025)	(53.509)	(80.863)	(182.574)	(303.132)	(523.994)	(261.244)	**(2.075.341)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(798.813)	(207.704)	(188.817)	(70.049)	(189.308)	(250.085)	(45.030)	**(1.749.806)**
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(1.429)	560	783	(190)	393	**117**
Κέρδη προ φόρων	**73.273**	**280.026**	**676.500**	**(49.861)**	**109.018**	**519.993**	**(356.884)**	**1.252.065**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

[1] Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Η μείωση στα κέρδη προ φόρων για τη χρήση 2009 οφείλεται κυρίως στη μειωμένη κερδοφορία στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, των διεθνών δραστηριοτήτων και στις ζημιές των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη βελτιωμένη αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων των τομέων της επιχειρηματικής και εταιρικής τραπεζικής και των χρηματαγορών και διαχείρισης περιουσίας.

Η μείωση στα κέρδη προ φόρων του τομέα της λιανικής τραπεζικής οφείλεται στα χαμηλότερα έσοδα από τόκους και στην αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, από €259,5 εκατ. το 2008 σε €442,6 εκατ. το 2009). Τα καθαρά έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των επιτοκίων των καταθέσεων κατά τη διάρκεια του 2009, αύξηση που οφείλεται στην προσπάθεια διατήρησης του μεριδίου μας στην αγορά λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού από τις τράπεζες του εσωτερικού οι οποίες επιδίωκαν να προσελκύσουν ρευστότητα.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 65,0% και διαμορφώθηκαν σε €536,1 εκατ. το 2009 από €325,0 εκατ. το 2008, ως αποτέλεσμα της αύξησης του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών χορηγήσεων και του αποτελεσματικού επανακαθορισμού των επιτοκίων του εγχώριου χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών χορηγήσεων. Ωστόσο η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τις υψηλότερες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων (από €42,6 εκατ. το 2008 σε €151,3 εκατ. το 2009).

Στον τομέα των χρηματαγορών - κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας, τα συνολικά καθαρά έσοδα αυξήθηκαν κατά 94,6% το 2009, κυρίως λόγω των υψηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους το 2009. Τα βελτιωμένα αποτελέσματα στον τομέα των χρηματαγορών – κεφαλαιαγοράς και διαχείρισης περιουσίας το 2009, οφείλονται κυρίως στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους που προήλθε από το σημαντικά χαμηλό κόστος χρηματοδότησης και από τα κέρδη από συναλλαγές του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Τα κέρδη προ φόρων από τις Διεθνείς Δραστηριότητες μειώθηκαν σε €109,0 εκατ. το 2009 από €229,1 εκατ. το 2008. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των λοιπών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης και στη σημαντική αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων ποσού €189,3 εκατ. το 2009 από €83,7 εκατ. το 2008. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2009 στα €488,8 εκατ. από €454,4 εκατ. το 2008, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διατηρήθηκε στο 4,4%.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες στην Τουρκία παρέμειναν στα ίδια επίπεδα και ανήλθαν σε €520,0 εκατ. το 2009 από €522,4 εκατ. το 2008. Παρόλο που η Finansbank αύξησε τις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων από €114,7 εκατ. το 2008 σε €250,1 εκατ. το 2009, αντανακλώντας την αύξηση στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξηθήκαν λόγω αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο παρέμεινε στο 7,17%.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η αύξηση των ζημιών στον τομέα αυτό το 2009 σε σχέση με το 2008, είναι αποτέλεσμα της έλλειψης πωλήσεων ακινήτων, των αυξανόμενων καθαρών εξόδων από τόκους και των αυξημένων εξόδων προσωπικού.

3.18.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης των χρήσεων 2008 και 2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.145.395	4.252.854
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.490.064	3.707.911
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.190.604	4.066.059
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.590.320	1.875.851
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	69.897.602	74.752.545
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	12.909.576	16.315.150
Ακίνητα επενδύσεων	148.073	164.895
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	55.683	42.680
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.473.994	2.486.943
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.982.768	2.099.152
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	258.819	174.218
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	707.721	805.960
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	113.903	189.481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.241.827	2.460.484
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	116.893	-
Σύνολο ενεργητικού	**101.323.242**	**113.394.183**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	14.840.030	21.643.338
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.567.815	1.329.164
Υποχρεώσεις προς πελάτες	67.656.948	71.194.471
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.813.678	1.859.699
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.922.873	1.224.973
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.266.256	2.581.323
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	104.443	137.336
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	230.747	245.301
Φόρος εισοδήματος	12.428	74.924
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.632.114	3.276.136
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	8.856	-
Σύνολο παθητικού	**93.056.188**	**103.566.665**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.490.771	3.392.708
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.682.050	3.335.881
Μείον: Ίδιες μετοχές	(145.277)	(10.626)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	944.063	1.735.487
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	**5.971.607**	**8.453.450**
Δικαιώματα μειοψηφίας	842.408	857.376
Προνομιούχοι τίτλοι	1.453.039	516.692
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	**8.267.054**	**9.827.518**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**101.323.242**	**113.394.183**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2008 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2009 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008, ως εξής:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31 Δεκεμβρίου 2008			
*Χιλιάδες €**	**Αναταξινομημένα ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Αναταξινομήσεις**	**ΣΗΜ**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	69.897.602	73.076.469	(3.178.867)	(Α)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	12.909.576	9.730.709	3.178.867	(Α)
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	258.819	774.205	(515.386)	
Σύνολο ενεργητικού	**101.323.242**	**101.838.628**	**(515.386)**	
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	104.443	619.829	(515.386)	
Σύνολο Παθητικού	**93.056.188**	**93.571.574**	**(515.386)**	

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

(Α) Η αναμόρφωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφορά χρεόγραφα κατηγοριοποιημένα ως δάνεια και απαιτήσεις τα οποία πριν παρουσιάζονταν στα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) και τώρα στο Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2008****	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**±%**
Στεγαστικά δάνεια	22.278.690	24.481.873	9,9%
Καταναλωτικά δάνεια	7.352.343	7.866.984	7,0%
Πιστωτικές κάρτες	3.665.136	4.424.302	20,7%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.150.989	7.361.386	19,7%
Λιανική τραπεζική	**39.447.158**	**44.134.545**	**11,9%**
Χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο	32.070.867	33.077.171	3,1%
Σύνολο	**71.518.025**	**77.211.716**	**8,0%**
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.620.423)	(2.459.171)	51,8%
Σύνολο	**69.897.602**	**74.752.545**	**6,9%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2008 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης 2009 (βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικών χρήσεων 2008 και 2009»*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το ύψος των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε το 2009 σε €71,6 δισ., αυξημένο κατά 8,3% σε σχέση με το 2008.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2009 σε €44,1 δισ., αυξημένα κατά 11,9% σε σχέση με το 2008.

Σημαντική άνοδος κατά 9,9% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2009 να ανέρχονται σε €24,5 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 34,2% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Στο επίπεδο των €3 δισ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2009, διατηρώντας την υπεροχή της Τράπεζας στον κρίσιμο αυτό κλάδο της εγχώριας αγοράς.

Σε €7,9 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος της χρήσης 2009, παρουσιάζοντας αύξηση 7,0%, σε σχέση με το 2008.

Τέλος, άνοδο 20,7% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία το 2009 ανήλθαν σε €4,4 δισ.

Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό αύξησης, της τάξης του 19,7%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €7,4 δισ. στο τέλος του 2009.

Παρά τη ραγδαία επιδείνωση των μακροοικονομικών προσδοκιών στις οικονομίες της περιοχής και παρά την πιστωτική επέκταση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2009, η ποιότητα των προσαρμοσμένων χορηγήσεων παραμένει σε υψηλό επίπεδο. Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 5,4% από 3,3% στο 2008. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά από τις σχετικές προβλέψεις απομείωσης δανείων, αντιπροσωπεύουν μόλις το 1,9% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων.

Η συντηρητική και συνεπής πολιτική προβλέψεων του Ομίλου σε όλη τη διάρκεια του ανοδικού κύκλου είχε σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση από πλευράς ύψους προβλέψεων, οι οποίες καλύπτουν πάνω από το 64,1% των μη εξυπηρετούμενων δανείων, πριν συνυπολογιστεί η αξία των κάθε είδους εξασφαλίσεων.

Το χαμηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση αλλά και η υπερκάλυψη τους από προβλέψεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις είναι απόρροια της διαχρονικά συντηρητικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επικέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε κλάδους χαμηλού κινδύνου και υψηλών διασφαλίσεων σε ποσοστό που υπερβαίνει το 82% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	**2008**	**2009**
*Χιλιάδες €**		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**1.558.492**	**1.620.423**
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	513.335	1.041.258
Διαγραφές απαιτήσεων	(470.401)	(229.234)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	44.057	29.663
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(25.060)	(2.939)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**1.620.423**	**2.459.171**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αυξήθηκε κατά 51,8% από €1.620,4 εκατ. την χρήση 2008 σε €2.459,2 εκατ. Το ύψος των προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης ανήλθε το 2009 σε €1.041,3 εκατ., έναντι €513,3 εκατ. το 2008. Η αύξηση αυτή αφορά όλους τους τομείς δραστηριότητας και στις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της παγκόσμιας οικονομίας. Η αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης επίσης οφείλεται στις χαμηλότερες διαγραφές καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανείων το 2009.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**±%**
*Χιλιάδες €**			
Καταθέσεις ταμιευτηρίου	23.786.734	25.146.620	5,7
Καταθέσεις προθεσμίας	36.485.270	38.203.143	4,7
Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	6.611.085	7.118.252	7,7
Σύνολο καταθέσεων	**66.883.089**	**70.468.015**	**5,4**
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	149.032	23.542	(84,2)
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	624.827	702.914	12,5
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	**67.656.948**	**71.194.471**	**5,2**

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2008)

Αύξηση κατά 6,1% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους 2009 να ανέλθουν σε €32,3 δισ. και αποτελούν τη βασική δεξαμενή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Η υψηλή ρευστότητα της Τράπεζας αλλά κυρίως η σταθερότητα της ρευστότητας αυτής αποτελούν ισχυρό πλεονέκτημα, ιδίως στην τρέχουσα συγκυρία που περιορίζει τις δυνατότητες άντλησης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίων.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 5,2% και διαμορφώνονται σε €71,2 δισ. για τη χρήση 2009, έναντι €67,7 δισ. για τη χρήση 2008. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με το δείκτη δανείων προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,0% στο τέλος Δεκεμβρίου 2009.

Παρά την αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2009 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου στο χαμηλό επίπεδο του 95,0%.

Η επιτυχής έκδοση καλυμμένων ομολογιών €1,5 δισ. επταετούς διάρκειας στο τέταρτο τρίμηνο του 2009 σε συνδυασμό με το σημαντικό μέγεθος του αποθέματος καλύμματος για μελλοντικές εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών τα προσεχή έτη, προσδίδουν περαιτέρω ευελιξία στον Όμιλο για άντληση μακροπρόθεσμης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό κόστος. Το ύψος και η σταθερότητα των πηγών ρευστότητας του Ομίλου σε συνδυασμό με τα χαμηλά επίπεδα μόχλευσης αποτελούν σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις της εγχώριας και διεθνούς οικονομικής κρίσης.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2008 και 2009 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	**Επιτόκιο**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,4%	178.763	117.672
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	2,1%	290.380	174.464
Καλυμμένες ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	3,9%	-	1.387.696
Καλυμμένες ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	1,7%	-	97.413
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	7,4%	114.147	82.454
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	-	1.230.388	-
Σύνολο		**1.813.678**	**1.859.699**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους οφείλεται κυρίως:

1. Στην έκδοση καλυμμένων ομολογιών που έλαβαν χώρα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ.

   - Την 1 Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές μέρος των καλυμμένων ομολογιών έκδοσης 2008 (σειρά ένα και δύο) ονομαστικής αξίας €100 εκατ. (€50 εκατ. από κάθε έκδοση).

   - Την 7 Οκτωβρίου 2009, η Τράπεζα εξέδωσε την τρίτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ποσού €1,5 δισ., διάρκειας 7 ετών, με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια ιδιωτών και με ετήσια πληρωμή τόκων σταθερού επιτοκίου 3,875% Οι καλυμμένες ομολογίες της τρίτης σειράς έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και έχουν διατεθεί στο σύνολο τους σε εγχώριους και ξένους επενδυτές. Η λογιστική αξία και η αποσβέσιμη αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε €1.387.696 χιλ. και €1.498.550 χιλ. αντίστοιχα και η διαφορά αποδίδεται κυρίως σε αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο.

2. Και στην αποπληρωμή, στη χρήση 2009, των παρακάτω τίτλων:

   - Την 22 Μαΐου 2009, η NBG Finance Plc, αποπλήρωσε τους Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου ύψους €1.500 εκατ., έκδοσης Μαΐου 2007. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από τους τίτλους μεταβιβάστηκαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα και συμπεριλαμβάνονταν στον λογαριασμό Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατείχε μέρος των τίτλων αυτών αξίας €299 εκατ.

   - Την 9 Οκτωβρίου 2009, η NBG Finance Plc, αποπλήρωσε τους Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου ύψους USD 300 εκατ., έκδοσης Οκτωβρίου 2007. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από τους τίτλους μεταβιβάστηκαν υπό μορφή δανείου στην Τράπεζα και συμπεριλαμβάνονταν στον λογαριασμό Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατείχε μέρος των τίτλων αυτών αξίας USD 259 εκατ.

   - Την 16 Νοεμβρίου 2009, η Finansbank αποπλήρωσε το τελευταίο τμήμα Τίτλων Σταθερού Επιτοκίου της Σειράς 2004-Β και ύψους USD 125 εκατ., που είχε λάβει μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού και με εξασφάλιση DPR's της Finansbank.

Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2008 και 2009 αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009
Χιλιάδες €		
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	309.972	102.088
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	759.154	535.975
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	853.747	586.910
Σύνολο	**1.922.873**	**1.224.973**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση 2008 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

Την 8 Οκτωβρίου 2009, η Finansbank αποπλήρωσε, στην πρώτη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης, δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους USD 200 εκατ. με επιτόκιο 9% για τα πρώτα 5 έτη και εφεξής προσαυξημένο μέχρι το 11,79%, εκδόσεως Οκτωβρίου 2004 και με δεκαετή αρχική διάρκεια.

Την 7 Δεκεμβρίου 2009, η Finansbank αποπλήρωσε το δεύτερο τμήμα ύψους USD 221 εκατ. του μακροπρόθεσμου δανείου ύψους USD 700 εκατ., με τριετή διάρκεια και μηνιαίο επιτόκιο Libor πλέον 60 μονάδων βάσης. Το πρώτο τμήμα ύψους USD 479 εκατ. έληξε το Δεκέμβριο του 2008.

Την 11 Δεκεμβρίου 2009, η Finansbank αποπλήρωσε κοινοπρακτικό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ποσού USD 470 εκατ. και διάρκειας ενός έτους.

3.18.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2008 και 2009

Χιλιάδες €	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου	**1.584.943**	**963.345**
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθ. αποτ. της περιόδου:	**858.083**	**1.333.302**
Αποσβέσεις, απομείωση αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων, αύλων & ακινήτων επενδύσεων	190.904	221.913
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	10.503	12.707
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	17.772	237.790
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. Χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	(43.138)	(197.093)
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	557.425	1.070.664
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	37.160	78.783
Λοιπές προβλέψεις	3.286	19.064
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	28.932	(117)
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	11.940	5.556
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	179.897	125.010
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(16.319)	(5.579)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(47.586)	(764)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση συγγενών εταρειών	(1.306)	9.378
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(25.338)	(133.077)
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	32.429	24.472
Προσαρμογές χρημ. περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	(78.478)	(135.405)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	**(11.629.989)**	**(9.583.871)**
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(514.779)	(32.095)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	529.554	(1.216.431)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.444.391	(1.714.473)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(1.195.416)	(298.908)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(15.808.523)	(5.925.863)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(85.216)	(396.101)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	**11.620.323**	**10.876.779**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.465.950	6.803.308
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.126.537	3.537.523
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	297.866	(367.893)
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(43.557)	(64.324)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	98.636	315.067
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(33.739)	(76.392)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(291.370)	729.490
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.433.360**	**3.589.555**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(495.714)	-
Απόκτηση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(11.811)	(24.457)
Διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που διατέθηκαν)	15.493	17.919
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	18.208	5.968
Απόκτηση παγίων και αύλων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(344.088)	(272.487)
Διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακίνητων επενδύσεων	116.173	7.641
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(18.699.256)	(24.891.461)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	13.714.071	21.797.389
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(5.686.924)**	**(3.359.488)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	411.220	1.247.566
Έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	1.020.169	2.456.075
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(1.346.970)	(3.597.153)
Πώληση ιδίων μετοχών	149.667	311.562
Αγορά ιδίων μετοχών	(279.249)	(228.466)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(212.145)	(42.835)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(59.268)	(37.783)
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου από μετόχους μειοψηφίας	310.097	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(16.700)	(58.002)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(23.179)**	**50.964**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(265.200)	15.167
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**(3.541.943)**	**296.198**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.164.921	2.622.978
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**2.622.978**	**2.919.176**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10 «*Κεφάλαια*» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2008 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2009 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008, ως εξής:

Κατάσταση ταμειακών ροών

	31 Δεκεμβρίου 2008		
*Χιλιάδες €**	**Αναταξινομημένα ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Αναταξινομήσεις**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθ. αποτ. της περιόδου	858.083	822.919	35.164
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(15.808.523)	(16.691.669)	883.146
Λοιπές υποχρεώσεις	(291.370)	(269.205)	(22.165)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	**2.433.360**	**1.537.215**	**896.145**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(18.699.256)	(17.495.817)	(1.203.439)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	13.714.071	13.396.513	317.558
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(5.686.924)**	**(4.801.043)**	**(885.881)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού	(1.346.970)	(1.336.706)	(10.264)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(23.179)	(12.915)	(10.264)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων.	**(3.541.943)**	**(3.541.943)**	**-**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

Οι αναταξινομήσεις στην κατάσταση ταμειακών ροών οφείλονται κατά κύριο λόγο σε μεταφορές από τα «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» στο «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και συγκεκριμένα στην κατηγορία «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών».

3.18.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2008-2009

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα και ελέγχθηκαν από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2008-2009:

Χιλιάδες €	*Μετοχικό Κεφάλαιο*		*Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο*		*Ίδιες μετοχές*	*Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων*	*Αποθεματικό συναλλ/κών διαφορών*	*Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης*	*Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον*	*Σύνολο*	*Δικαιώματα μειοψηφίας και Προνομ/χοι Τίτλοι*	*Σύνολο*
	Κοινές μετοχές	*Προνομιούχες*	*Κοινές μετοχές*	*Προνομιούχες*								
1 Ιανουαρίου 2008	**2.385.992**		**-2.292.753**	**-**	**(21.601)**	**(24.501)**	**264.529**	**(23.239)**	**1.596.487**	**6.470.420**	**2.071.515**	**8.541.935**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-	-	(814.608)	(927.219)	(148.607)	(61.588)	**(1.952.022)**	(126.722)	**(2.078.744)**
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	1.546.012	**1.546.012**	38.931	**1.584.943**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(814.608)**	**(927.219)**	**(148.607)**	**1.484.424**	**(406.010)**	**(87.791)**	**(493.801)**
Συγχώνευση θυγατρικών	-	-	41	-	-	-	-	-	(582)	**(541)**	-	**(541)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	95.339	7.500	-	395.138	-	-	-	-	(95.339)	**402.638**	-	**402.638**
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(161)	(12.363)	-	-	-	-	-	**(12.524)**	-	**(12.524)**
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	1.940	-	6.642	-	-	-	-	-	-	**8.582**	-	**8.582**
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.824)	**(66.824)**	-	**(66.824)**
Μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετόχων	-	-	-	-	-	-	-	-	(223.336)	**(223.336)**	-	**(223.336)**
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	10.503	**10.503**	-	**10.503**
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.925)	**(26.925)**	311.723	**284.798**
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	(123.676)	-	-	-	(60.700)	**(184.376)**	-	**(184.376)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 και 1 Ιανουαρίου 2009	**2.483.271**	**7.500**	**2.299.275**	**382.775**	**(145.277)**	**(839.109)**	**(662.690)**	**(171.846)**	**2.617.708**	**5.971.607**	**2.295.447**	**8.267.054**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-	-	(162.823)	(36.228)	(111.208)	1.703	**(308.556)**	(24.522)	**(333.078)**
Καθαρά Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	922.568	**922.568**	40.777	**963.345**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(162.823)**	**(36.228)**	**(111.208)**	**924.271**	**614.012**	**16.255**	**630.267**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	551.838	350.000	695.316	-	-	-	-	-	-	**1.597.154**	-	**1.597.154**
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(41.798)	-	-	-	-	-	(3.420)	**(45.218)**	-	**(45.218)**
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	99	-	313	-	-	-	-	-	-	**412**	-	**412**
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	305.481	**305.481**	(943.114)	**(637.633)**
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.038)	**(87.038)**	-	**(87.038)**
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	12.707	**12.707**	-	**12.707**
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	1.237	**1.237**	5.480	**6.717**
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	134.651	-	-	-	(51.555)	**83.096**	-	**83.096**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	**3.035.208**	**357.500**	**2.953.106**	**382.775**	**(10.626)**	**(1.001.932)**	**(698.918)**	**(283.054)**	**3.719.391**	**8.453.450**	**1.374.068**	**9.827.518**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τον Ιούλιο 2009 και βάσει της από 18 Ιουνίου 2009 απόφασης του Δ.Σ., η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €551.838 χιλ. με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών με αναλογία 2 νέες προς 9 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα αποφασίστηκε η έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 και τιμής διάθεσης €11,30 η κάθε μία. Από το ποσό της αύξησης €1.247,2 εκατ., ποσό ύψους €551,8 εκατ. εμφανίστηκε στο λογαριασμό «Μετοχικό κεφάλαιο», ενώ το υπόλοιπο αφαιρουμένων των εξόδων αύξησης κεφαλαίου πιστώθηκε στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την 30 Ιουλίου 2009.

Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας την 22 Δεκεμβρίου 2009, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €0,1 εκατ. με την έκδοση 19.693 κοινών μετοχών προερχόμενες από την εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με τα προγράμματα Α και Β.

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 607.041.577 και 496.654.269 αντίστοιχα και η ονομαστική αξία των μετοχών ανερχόταν σε €5,00 ανά μετοχή.

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00, 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. Στις 24 Φεβρουαρίου 2009, με την Κ2-1950 απόφαση που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε., το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε την προαναφερόμενη έκδοση. Την 21 Μαΐου 2009, το Δ.Σ. της Τράπεζας πιστοποίησε την ολοσχερή καταβολή της εν λόγω εκδόσεως από το Ελληνικό Δημόσιο. Η έκδοση καλύφθηκε με την μεταβίβαση προς την Τράπεζα ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, επιτοκίου ίσου με Euribor 6 μηνών πλέον 130 μονάδων βάσης. Στις 25 Μαΐου 2009, το πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας σχετικά με την προαναφερόμενη πιστοποίηση, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. (Κ2-5300 απόφαση).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ανερχόταν σε €3.392.708 χιλ. διαιρούμενο σε α) 607.041.577 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 ανά μετοχή, β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή και γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα προέβη σε προαιρετική πρόταση για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων (υβριδικοί τίτλοι) έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας NBG Funding Limited. Η πρόταση αφορούσε το σύνολο των υβριδικών τίτλων ονομαστικής αξίας €1.050 εκατ. περίπου, στους οποίους δεν συμπεριλαμβάνονται αυτοί που η Τράπεζα είχε ήδη αποκτήσει από την αγορά, ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου.

Την 7 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της προαιρετικής πρότασης, όπου κάτοχοι υβριδικών τίτλων συνολικής ονομαστικής αξίας €450 εκατ. περίπου (ήτοι 43% των υβριδικών τίτλων που αφορούσε η πρόταση) προσέφεραν τους υβριδικούς τους τίτλους σε αξία χαμηλότερη της ονομαστικής. Η ημερομηνία εκκαθάρισης της εξαγοράς από την Τράπεζα των υβριδικών τίτλων ήταν η 8 Ιουλίου 2009 και χρηματοδοτήθηκε από υφιστάμενη ρευστότητα της Τράπεζας. Μεταγενέστερα της 7ης Ιουλίου 2009 (ημερομηνία λήξης της προθεσμίας προαιρετικής πρότασης), η Τράπεζα προέβη σε περαιτέρω απόκτηση προνομιούχων τίτλων σε κυκλοφορία συνολικής ονομαστικής αξίας €19,1 εκατ. της σειράς Α, Β και D, GBP 46,6 εκατ. της σειράς Ε και USD 0,8 εκατ. της σειράς C. Αποτέλεσμα των ανωτέρω συναλλαγών ήταν η πρόσθετη ενίσχυση των κυρίων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας (Equity Core Tier I) κατά €318,4 εκατ. περίπου (μετά από φόρους).

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιρειών, καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών το οποίο θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών το 2009 προέρχεται κυρίως από συναλλαγματικές διαφορές επί της υπεραξίας των θυγατρικών του εξωτερικού.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2009 έχει επηρεαστεί από τη μεταφορά τίτλων από και προς το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση. Εάν δεν είχαν πραγματοποιηθεί οι μεταφορές αυτές, το εν λόγω χρεωστικό αποθεματικό θα ήταν αυξημένο κατά €57,3 εκατ. μετά από φόρους.

3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2009 και 2010 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 19 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010 με βάση το Δ.Λ.Π. 34.

3.18.4.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδων 1 Ιανουαρίου -30 Ιουνίου 2009 και 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1 Ιανουαρίου-30 Ιουνίου 2009 και 2010:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,**	
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.399.468	3.110.902
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.486.572)	(1.036.310)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.912.896**	**2.074.592**
Έσοδα προμηθειών	364.800	360.561
Έξοδα προμηθειών	(23.483)	(28.033)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**341.317**	**332.528**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	430.610	486.189
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(375.962)	(453.726)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**54.648**	**32.463**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	346.394	(198.435)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(31.543)	(39.524)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**2.623.712**	**2.201.624**
Δαπάνες προσωπικού	(713.391)	(765.045)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(357.613)	(365.977)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(95.351)	(96.995)
Αποσβέσεις άυλων περ/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων	(12.081)	(12.682)
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3.971)	(1.294)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(494.485)	(648.784)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	351	2.418
Κέρδη προ φόρων	**947.171**	**313.265**
Φόροι	(218.444)	(148.555)
Καθαρά κέρδη περιόδου	**728.727**	**164.710**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	20.691	19.132
Μετόχους της Τράπεζας	**708.036**	**145.578**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,**	
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**
Καθαρά κέρδη περιόδου	**728.727**	**164.710**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους:		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	157.553	(969.597)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	8.055	419.347
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	(46.646)	(145.036)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	**118.962**	**(695.286)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**847.689**	**(530.576)**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	32.594	29.731
Μετόχους της Τράπεζας	**815.095**	**(560.307)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, διαμορφώθηκαν σε €145,6 εκατ. (€708,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009) επιβαρυμένα από έκτακτες φορολογικές υποχρεώσεις, ζημίες από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών. Συγκεκριμένα, η έκτακτη φορολογική εισφορά για τα κέρδη του 2009 αλλά και η αναδρομική για το 2009 έκτακτη φορολόγηση εσόδων από ομόλογα επιβάρυναν τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2010 με €92,6 εκατ. πρόσθετους φόρους, διαμορφώνοντας το συνολικό ύψος των φόρων του εξαμήνου σε €148,6 εκατ.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €2.074,6 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010 αυξημένα κατά 8,5% σε σχέση με το ποσό των €1.912,9 εκατ. την ίδια περίοδο του 2009, κυρίως λόγω της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ήταν 3,98% για τον Όμιλο (ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 6,76%) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, από 4,08% την ίδια περίοδο του 2009. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 4,1% σε €244,2 εκατ. στο πρώτο εξάμηνο του 2010, από €234,6 εκατ. την ίδια περίοδο του 2009, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διαμορφώθηκε στο 4,25% από 4,28% για την ίδια περίοδο του 2009. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2009 και 2010 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,		
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**	**Μεταβολή (%)**
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	117.711	74.085	(37,1)
Χρεόγραφα	636.258	565.387	(11,1)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**	2.645.499	2.471.430	(6,6)
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	**3.399.468**	**3.110.902**	**(8,5)**
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(218.016)	(147.854)	(32,2)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.084.346)	(733.155)	(32,4)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(35.584)	(32.009)	(10,0)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(148.626)	(123.292)	(17,0)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	**(1.486.572)**	**(1.036.310)**	**(30,3)**
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.912.896**	**2.074.592**	**8,5**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

***Για την περίοδο 30 Ιουνίου 2009, έγινε αναταξινόμηση των τόκων από αξιόγραφα, που είχαν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στα επενδυτικά χρεόγραφα. Στο υπόλοιπο για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010 περιλαμβάνεται ποσό €99,0 εκατ. που αφορά τόκους δανείου από το Δημόσιο (30 Ιουνίου 2009: €99,7 εκατ.) και το ονομαστικό υπόλοιπο του δανείου ανέρχεται σε €5.400 εκατ.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα μειώθηκαν κατά 8,5% και διαμορφώθηκαν σε €3.110,9 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, από €3.399,5 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2009. Τα έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στην περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 μειώθηκαν κατά 6,6% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009 παρά την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά €6,8 δισ. των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και της Finansbank στη Τουρκία, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Τα προσαρμοσμένα δάνεια μετά από προβλέψεις ανέρχονταν την 30 Ιουνίου 2010 σε €72,1 δισ. από €66,5 δισ. την 30 Ιουνίου 2009 (€69,1 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009).

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκαν κατά 30,3% και διαμορφώθηκαν σε €1.036,3 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, από €1.486,6 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009. Οι τόκοι έξοδα των υποχρεώσεων προς πελάτες μειώθηκαν κατά 32,4% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων και την μείωση στα συνολικά υπόλοιπα από υποχρεώσεις προς πελάτες, από €70,6 δισ. τον Ιούνιο του 2009 σε €68,7 δισ. τον Ιούνιο του 2010 (€71,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2009), αντικατοπτρίζοντας την μείωση στα υπόλοιπα καταθέσεων προθεσμίας.

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης ύψους €648,8 εκατ., αύξηση 31,2% από €494,5 εκατ. τον Ιούνιο του 2009 λόγω της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών. *Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.18.4.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της χρήσης 2009 και της περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2010 – Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)».*

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα ανήλθαν σε €129,5 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, μειωμένα κατά 81,8% σε σύγκριση με το ποσό των €711,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου2009 και 2010:

*Χιλιάδες €**	**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,**		
	2009	**2010**	**Μεταβολή (%)**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες [(1)]	341.317	332.528	(2,6)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	54.648	32.463	(40,6)
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	346.394	(198.435)	(157,3)
Καθαρά λοιπά έξοδα	(31.543)	(39.524)	25,3
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	351	2.418	588,9
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	**711.167**	**129.450**	**(81,8)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

(1) Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €332,5 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, μειωμένα κατά 2,6% σε σύγκριση με το ποσό των €341,3 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου2009. Τα έσοδα προμηθειών της λιανικής τραπεζικής σημείωσαν μείωση κατά 12,3% (€13,9 εκατ.), ενώ τα έσοδα από προμήθειες δραστηριοτήτων χρηματαγορών, κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας μειώθηκαν κατά 5,9% (€3,7 εκατ.) και τα έσοδα από προμήθειες Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 5,3% (€8,9 εκατ.).

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €32,5 εκατ. μειωμένα κατά 40,6% σε σύγκριση με το ποσό των €54,6 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου2009 κυρίως λόγω των ζημιών της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου unit linked και της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, παρά την αύξηση στην παραγωγή ασφαλίστρων τόσο στο εσωτερικό όσο και στην Τουρκία. Η ζημία από αποτίμηση του χαρτοφυλακίου unit linked κατά €31,2 εκατ. αντανακλά τις σημαντικές απώλειες από την πτώση των τιμών των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2010 που οφείλονταν στη διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση.

Η ζημία από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €198,4 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, σε σύγκριση με τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €346,4 εκατ. του αντίστοιχου διαστήματος του 2009. Το αρνητικό αποτέλεσμα οφείλεται κυρίως σε ζημίες προερχόμενες αφενός από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και αφετέρου από την αποτίμηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της αύξησης του επιτοκιακού πιστωτικού περιθωρίου. Επίσης, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 επηρεάστηκαν θετικά από τη μεταφορά, που έγινε το 2008 και 2010, τίτλων εκτός του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των εν λόγω τίτλων, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €205,0 εκατ. (€178,2 εκατ. μετά από φόρους).

Τα καθαρά λοιπά έξοδα ανήλθαν σε €39,5 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 συγκριτικά με τα αντίστοιχα έξοδα €31,5 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα των σημαντικά περιορισμένων πωλήσεων ακινήτων και των μειωμένων εσόδων από αποθήκευτρα και ενοίκια.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης των μη ελεγχουσών συμμετοχών ανήλθαν σε €1.242,0 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, αυξημένα κατά 5,0% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα έξοδα των €1.182,4 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2009. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2009 και 2010:

	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,		
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**	**Μεταβολή (%)**
Δαπάνες προσωπικού	(713.391)	(765.045)	7,2
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(357.613)	(365.977)	2,3
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(95.351)	(96.995)	1,7
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(12.081)	(12.682)	5,0
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	**(1.178.436)**	**(1.240.699)**	**5,3**
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(3.971)	(1.294)	(67,4)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων & χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	**(1.182.407)**	**(1.241.993)**	**5,0**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 7,2% και ανήλθαν σε €765,0 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2010 από €713,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2009, ελαφρώς υψηλότερες από τη συμβατική ετήσια αύξηση που προβλέπεται για το προσωπικό της Τράπεζας, επηρεασμένες από αυξημένες ασφαλιστικές εισφορές προς το ΙΚΑ-ΕΤΑΜ ύψους €12,8 εκατ., από την αύξηση του συνολικού αριθμού του προσωπικού στις θυγατρικές εξωτερικού, συμψηφιζόμενες μερικώς όμως από τα αποτελέσματα των προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου που εφαρμόσθηκαν το 2009. Τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν μόλις κατά 2,3% (χαμηλότερο του πληθωρισμού) σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2009, και διαμορφώθηκαν σε €366,0 εκατ., ως αποτέλεσμα των συνεχών προσπαθειών ελέγχου αυτών.

Κέρδη προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €313,3 εκατ., σημειώνοντας μείωση 66,9% σε σύγκριση με το ποσό των €947,2 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2009.

Φόροι

	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου,		
*Χιλιάδες €**	**2009**	**2010**	**Μεταβολή (%)**
Φόροι περιόδου – τρέχων και αναβαλλόμενος	218.444	55.995	(74,4)
Έκτακτος μη συμψηφιζόμενος φόρος σύμφωνα με την παρ. 3, άρθρο 10 του Ν. 3842/2010	-	52.975	-
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3845/2010	-	39.585	-
Σύνολο	**218.444**	**148.555**	**(32,0)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι φόροι για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010 μειώθηκαν κατά 32,0% και ανήλθαν σε €148,6 εκατ. έναντι €218,4 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2009.

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής, εξαιρουμένων της έκτακτης εισφοράς κοινωνικής ευθύνης και του έκτακτου μη συμψηφιζόμενου φόρου ομολόγων, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010, ανήλθε σε 17,9% έναντι 23,1% για την ίδια περίοδο του 2009, μεταβολή που οφείλεται αφενός στην ύπαρξη υψηλότερων φορολογητέων κερδών στο πρώτο εξάμηνο του 2010, προερχόμενα από ξένες δραστηριότητες με χαμηλότερους φορολογικούς συντελεστές και αφετέρου σε φορολογικές ζημίες που προήλθαν κυρίως από την Τράπεζα. Ο ονομαστικός συντελεστής φόρου εισοδήματος της Τράπεζας για τη χρήση 2009 ήταν 25%, ενώ για το έτος 2010, είναι 24% και μέχρι το 2014 θα μειωθεί σε 20% μειούμενος κατά 1% κάθε έτος, αρχής γενομένης από το 2010.

Στους φόρους περιλαμβάνεται ποσό €92,6 εκατ. το οποίο προήλθε από αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία. Συγκεκριμένα, (α) με βάση το άρθρο 10 του Ν. 3842/2010 «Αποκατάσταση φορολογικής δικαιοσύνης, αντιμετώπιση της φοροδιαφυγής και άλλες διατάξεις» ορίζεται ότι το πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει από τις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών, χρήσης 2009, δεν επιστρέφεται κατά το μέρος που οφείλεται σε φόρο που έχει παρακρατηθεί επί τόκων ομολόγων πάσης φύσης. Συνεπώς με βάση τη διάταξη αυτή, η Τράπεζα μετέφερε στα αποτελέσματά της απαίτηση ποσού €53,0 εκατ. και έχει επιφυλαχθεί επί παντός νομίμου δικαιώματός της, και (β) με βάση το άρθρο 5 του Ν. 3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε έκτακτη, εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων της χρήσης 2009, εφόσον το εισόδημα αυτό υπερβαίνει τα €100.000. Αποτέλεσμα αυτού του μέτρου ήταν να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του Ομίλου με ποσό πρόβλεψης ύψους €39,6 εκατ.

Καθαρά κέρδη

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, τα καθαρά κέρδη του πρώτου εξαμήνου του 2010 αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν σε €145,6 εκατ., σημειώνοντας μείωση 79,4% σε σύγκριση με την ίδια περίοδο του 2009 (€708,0 εκατ.).

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2009 και 2010. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 3 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2010.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου2009

*Χιλιάδες €**	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών & Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών δραστηριοτήτων	Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	615.378	270.624	351.253	24.834	252.450	455.998	(57.641)	**1.912.896**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	83.247	35.653	48.390	1.893	44.054	128.230	(150)	**341.317**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης [(1)]	(12.813)	(33.183)	291.265	76.861	7.502	60.882	(21.015)	**369.499**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**685.812**	**273.094**	**690.908**	**103.588**	**304.006**	**645.110**	**(78.806)**	**2.623.712**
Άμεσες δαπάνες	(320.166)	(24.856)	(41.362)	(88.841)	(150.677)	(252.004)	(98.067)	**(975.973)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(396.743)	(78.480)	(8.166)	(238)	(82.493)	(116.194)	(18.605)	**(700.919)**
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(739)	462	371	(192)	449	**351**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	**(31.097)**	**169.758**	**640.641**	**14.971**	**71.207**	**276.720**	**(195.029)**	**947.171**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

[(1)] Έσοδα από ασφαλ. Δραστηριότητες, καθ. Αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010

*Χιλιάδες €**	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματαγορών & Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών δραστηριοτήτων	Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	743.071	290.576	245.700	29.785	243.937	518.245	3.278	**2.074.592**
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	68.204	36.823	48.022	2.921	49.869	132.934	(6.245)	**332.528**
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης [(1)]	(8.302)	(32.300)	(215.848)	39.829	13.892	28.034	(30.801)	**(205.496)**
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**802.973**	**295.099**	**77.874**	**72.535**	**307.698**	**679.213**	**(33.768)**	**2.201.624**
Άμεσες δαπάνες	(343.376)	(26.399)	(40.488)	(88.181)	(150.124)	(292.588)	(72.161)	**(1.013.317)**
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(550.843)	(106.745)	(10.106)	(241)	(100.036)	(81.058)	(28.431)	**(877.460)**
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	1.327	523	554	58	(44)	**2.418**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	**(91.246)**	**161.955**	**28.607**	**(15.364)**	**58.092**	**305.625**	**(134.404)**	**313.265**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

[(1)] Έσοδα από ασφαλ. Δραστηριότητες, καθ. Αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η γενικότερη μείωση των κερδών προ φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 30 Ιουνίου 2010 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, προέρχεται κυρίως από τη μείωση των κερδών των τομέων χρηματαγορών & κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας, λιανικής τραπεζικής και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, οι οποίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη βελτιωμένη αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων των τομέων της Τουρκίας και των μειωμένων ζημιών στους λοιπούς τομείς δραστηριότητας.

Ο τομέας της λιανικής τραπεζικής, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 είχε αυξημένες ζημίες προ φόρων σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009, παρόλο που το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα αυξήθηκε λόγω καλύτερης τιμολογιακής πολιτικής στα δάνεια λιανικής και στις καταθέσεις. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων οφείλεται στις αυξημένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και στις υψηλότερες άμεσες δαπάνες. Οι προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αυξήθηκαν σε €374,3 εκατ. στο πρώτο εξάμηνο του 2010 από ποσό €234,8 εκατ. που είχαν σχηματιστεί για την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Η βελτίωση στα καθαρά λειτουργικά έσοδα του τομέα επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 οφείλεται κυρίως στην αύξηση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος, που προήλθε από την αύξηση του χαρτοφυλακίου των δανείων της εταιρικής τραπεζικής στην Ελλάδα.

Ο τομέας χρηματαγορών & κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας παρουσίασε κέρδη προ φόρων €28,6 εκατ. κατά το α' εξάμηνο του 2010 σε σχέση με κέρδη προ φόρων ύψους € 640,6 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2009, κυρίως λόγω της μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους και αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων, που προήλθε από την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τις ζημίες από συναλλαγές του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και τις αποτιμήσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της αύξησης του πιστωτικού περιθωρίου.

Ο τομέας των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων παρουσίασε ζημίες προ φόρων €15,4 εκατ. κατά το α' εξάμηνο του 2010 σε σχέση με κέρδη προ φόρων ύψους €15,0 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2009, κυρίως λόγω των ζημιών της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου unit linked και της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, παρά την αύξηση στην παραγωγή ασφαλίστρων.

Τα κέρδη προ φόρων από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου (εκτός Τουρκίας) μειώθηκαν κατά 18,4%, σε €58,1 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 από €71,2 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις σε €100,0 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 από €76,9 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009. Τα καθαρά έσοδα από τόκους παρουσίασαν μικρή μείωση και ανέρχονται σε €243,9 εκατ.

Τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στη Τουρκία αυξήθηκαν κατά 10,4%, σε €305,6 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 από €276,7 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση καθαρών εσόδων από τόκους προερχόμενη από την αύξηση των χορηγήσεων και το υψηλότερο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο το οποίο ανήλθε στο 6,76%. Οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στο πρώτο εξάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €81,1 εκατ. από €116,2 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, γεγονός που οφείλεται στην αργή ανάπτυξη των μη εξυπηρετούμενων δανείων επί του χαρτοφυλακίου.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, κέρδη ή ζημίες από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Η ζημιά στο τομέα αυτό κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 είναι αποτέλεσμα της έλλειψης πωλήσεων ακινήτων και των αυξημένων εξόδων προσωπικού λόγω του προγράμματος καθορισμένων παροχών της Τράπεζας.

3.18.4.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της χρήσης 2009 και της περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009 και 30 Ιουνίου 2010.

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.252.854	6.437.765
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	3.707.911	4.528.523
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.066.059	1.931.423
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.875.851	2.062.291
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	74.752.545	78.058.601
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	16.315.150	20.198.710
Ακίνητα επενδύσεων	164.895	193.652
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	42.680	38.208
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.486.943	2.685.599
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.099.152	2.086.813
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	174.218	484.807
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	805.960	848.592
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	189.481	96.026
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.460.484	2.378.134
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	20.513
Σύνολο ενεργητικού	**113.394.183**	**122.049.657**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21.643.338	31.795.692
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.329.164	2.505.369
Υποχρεώσεις προς πελάτες	71.194.471	68.702.392
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.859.699	2.483.427
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.224.973	1.390.998
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.581.323	2.738.021
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	137.336	119.765
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	245.301	232.506
Φόρος εισοδήματος	74.924	82.767
Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.276.136	2.805.296
Σύνολο παθητικού	**103.566.665**	**112.856.233**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	3.392.708	3.392.708
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.335.881	3.335.881
Μείον: Ίδιες μετοχές	(10.626)	(1.982)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	1.735.487	1.108.219
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	**8.453.450**	**7.834.826**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	857.376	872.334
Προνομιούχοι τίτλοι	516.692	486.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**9.827.518**	**9.193.424**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**113.394.183**	**122.049.657**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2009****	**30 Ιουνίου 2010**	**±%**
Στεγαστικά δάνεια	24.481.873	25.389.507	3,7%
Καταναλωτικά δάνεια	7.866.984	8.004.705	1,8%
Πιστωτικές κάρτες	4.424.302	4.939.305	11,6%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.818.294	6.661.995	(2,3)%
Λιανική τραπεζική	**43.591.453**	**44.995.512**	**3,2%**
Χορηγήσεις σε Επιχειρήσεις και Δημόσιο	33.620.263	36.127.566	7,5%
Σύνολο	**77.211.716**	**81.123.078**	**5,1%**
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(2.459.171)	(3.064.477)	24,6%
Σύνολο	**74.752.545**	**78.058.601**	**4,4%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Τα ποσά της χρήσης 2009 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της περιόδου που λήγει 30.6.2010*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αύξηση κατά 4,9% σημείωσαν οι προσαρμοσμένες χορηγήσεις του Ομίλου, οι οποίες στο τέλος του πρώτου εξαμήνου 2010 ανήλθαν σε €75,1 δισ. έναντι €71,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και των χωρών της περιοχής, παρά τις τρέχουσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου το Ιούνιο του 2010 ανήλθαν σε €45,0 δισ., αυξημένα κατά 3,2% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2009.

Άνοδος κατά 3,7% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα τον Ιούνιο του 2010 να υπερβαίνουν τα €25,3 δισ. Σε €971 εκατ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων στο πρώτο εξάμηνο του 2010 στην εγχώρια αγορά.

Σε €8,0 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο πρώτο εξάμηνο του 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 1,8%.

Επιπλέον, άνοδο 11,6% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €4,9 δισ.

Παρά την αύξηση των υπολοίπων που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα. Η σχέση των μη εξυπηρετούμενων δανείων ως προς το σύνολο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 6,4%, ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται στο 7,4% των προσαρμοσμένων δανείων. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης οικονομικής συγκυρίας, διενέργησε προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων ύψους €648,8 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 έναντι €494,5 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009, σημειώνοντας αύξηση 31,2%, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών να προσεγγίζουν τα €3,1 δισ., ήτοι 4,1% των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων παραμένει σταθερά σε 63,5%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματες εξασφαλίσεις.

Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 αναλύεται ως εξής:

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών:	**2009**	**2010**
*Χιλιάδες €**		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**1.620.423**	**2.459.171**
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	1.041.258	648.766
Διαγραφές απαιτήσεων	(229.234)	(100.447)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	29.663	4.068
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(2.939)	52.919
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου / 30 Ιουνίου	**2.459.171**	**3.064.477**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανήλθε σε €3.064,5 εκατ. αυξημένη κατά 54,6% σε σύγκριση με το υπόλοιπο €1.981,7 εκατ. την 30 Ιουνίου 2009 και κατά 24,6% σε σύγκριση με το υπόλοιπο €2.459,2 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2009. Η αύξηση των προβλέψεων οφείλεται κυρίως στην παγκόσμια οικονομική κρίση και στην επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών.

Την 30 Ιουνίου 2010, η πρόβλεψη απομείωσης δανείων αντιπροσωπεύει το 63,5% των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ενώ την 30 Ιουνίου 2009, το ποσοστό αυτό ανερχόταν σε 66,1%, απεικονίζοντας το υψηλότερο μερίδιο των καλυμμένων εταιρικών και στεγαστικών δανείων για τα οποία δημιουργείται πρόβλεψη στο σύνολό τους, όταν κατατάσσονται ως μη εξυπηρετούμενα.

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**	**±%**
Καταθέσεις ταμιευτηρίου	25.146.620	24.553.387	(2,4)
Καταθέσεις προθεσμίας	38.203.143	36.728.376	(3,9)
Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	7.118.252	6.785.141	(4,7)
Σύνολο καταθέσεων	**70.468.015**	**68.066.904**	**(3,4)**
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos	23.542	29.125	23,7
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	702.914	606.363	(13,7)
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	**71.194.471**	**68.702.392**	**(3,5)**

** Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, και μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010

Μείωση κατά 3,4% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμιευτηρίου, προθεσμίας και οι καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις, με αποτέλεσμα στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2010 να ανέρχονται σε €68,1 δισ. Η Τράπεζα κατέχει υψηλό μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις αυτές, γεγονός το οποίο αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα, δεδομένου ότι επιτρέπει την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας και των επενδυτικών σχεδίων του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Οι καταθέσεις προθεσμίας σημείωσαν μείωση 3,9% από την αρχή του έτους γεγονός που συντέλεσε στην μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου προς πελάτες κατά 3,5% έναντι του 2009, προσεγγίζοντας τα €68,7 δισ.

Η μείωση των καταθέσεων μέσα στο 2010 σε σχέση με την αύξηση των δανείων είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης δάνεια προς καταθέσεις να ανέλθει στο επίπεδο του 103,0%.

Στις δραστηριότητες της Τουρκίας επιτεύχθηκαν θετικές επιδόσεις στα υπόλοιπα καταθέσεων τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 44,1% σε ετήσια βάση. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των καταθέσεων σε τοπικό νόμισμα που ανήλθε σε 29,3% σε ετήσια βάση και 3,0% το πρώτο εξάμηνο του 2010. Η επέκταση της καταθετικής βάσης της Finansbank είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας να διαμορφωθεί σε 140,0%. Η εξέλιξη αυτή επιβεβαιώνει τις προβλέψεις της Τράπεζας και υπογραμμίζει τις δυνατότητες της Finansbank στην τοπική αγορά καταθέσεων.

3.18.4.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδων 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2009 και 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2010

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
Χιλιάδες €	**30 Ιουνίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρά κέρδη περιόδου	**728.727**	**164.710**
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθ. αποτ. της περιόδου:	**712.004**	**596.338**
Αποσβέσεις, απομείωση αξίας ενσώματων παγίων στοιχείων, αύλων & ακινήτων επενδύσεων	107.432	109.677
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	4.909	12.306
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	154.743	12.955
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. Χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	(79.088)	(36.082)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	505.682	652.851
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	32.591	31.690
Λοιπές προβλέψεις	954	(8.106)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(351)	(2.418)
Χρηματ/μικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	3.971	1.294
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	145.356	(25.247)
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(4.139)	(2.209)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(23)	1.891
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(114.662)	47.401
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	16.811	41.576
Προσαρμογές χρημ. περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	(62.182)	(241.241)
Καθαρή αύξηση λειτουργικών απαιτήσεων:	**(4.766.325)**	**(3.580.583)**
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	69.252	199.206
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(158.308)	(312.607)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.240.185)	713.453
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(292.252)	(354.815)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2.621.839)	(3.963.119)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(522.993)	137.299
Καθαρή αύξηση λειτουργικών υποχρεώσεων:	**8.332.777**	**8.026.771**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.325.657	10.002.378
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.003.582	(2.477.982)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(423.179)	991.434
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(30.429)	(44.485)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	145.136	156.697
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(35.066)	(82.241)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	347.076	(519.030)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**5.007.183**	**5.207.236**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Διάθεση συμμετοχής σε θυγατρική χωρίς απώλεια ελέγχου	-	980
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	-	(9.454)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	-	708
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	4.528	2.888
Απόκτηση παγίων και άυλων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	(122.873)	(124.239)
Διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακίνητων επενδύσεων	12.309	4.433
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(13.420.175)	(10.104.466)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	10.856.503	7.404.328
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.669.708)**	**(2.824.822)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	667.292	1.318.398
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(1.751.607)	(636.356)
Πώληση ιδίων μετοχών	139.958	106.028
Αγορά ιδίων μετοχών	(62.072)	(104.252)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(21.737)	(42.679)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(29.177)	(11.192)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(3.850)	-
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.061.193)**	**629.947**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(3.487)	48.477
Καθαρή αύξηση ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.272.795**	**3.060.838**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.622.978	2.919.176
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**3.895.773**	**5.980.014**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2009 και που εμφανίζεται συγκριτικά με την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, διαφέρει από αυτή που εμφανίζονταν στις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2009, ως εξής:

Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών

	30 Ιουνίου 2009		
*Χιλιάδες €**	**Αναταξινομημένα ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Αναταξινομήσεις**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθ. αποτ. της περιόδου	712.004	630.533	81.471
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2.621.839)	(2.375.594)	(246.245)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.003.582	2.967.384	36.198
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**5.007.183**	**5.135.759**	**(128.576)**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(13.420.175)	(13.286.514)	(133.661)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	10.856.503	10.594.266	262.237
Καθαρές ταμειακές (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.669.708)**	**(2.798.284)**	**128.576**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**1.272.795**	**1.272.795**	**-**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

Οι αναταξινομήσεις στην κατάσταση ταμειακών ροών οφείλονται κατά κύριο λόγο σε μεταφορές από τα «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» στο «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και συγκεκριμένα στην κατηγορία «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών».

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμειακών ροών, βλέπε ενότητα 3.10 «*Κεφάλαια*» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

3.18.4.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2010

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές & Προνομ/χοι Τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								
1 Ιανουαρίου 2009	**2.483.271**	**7.500**	**2.299.275**	**382.775**	**(145.277)**	**(839.109)**	**(662.690)**	**(171.846)**	**2.617.708**	**5.971.607**	**2.295.447**	**8.267.054**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	190.269	(33.016)	(46.646)	(3.548)	**107.059**	11.903	**118.962**
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	708.036	**708.036**	20.691	**728.727**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	190.269	(33.016)	(46.646)	704.488	**815.095**	32.594	**847.689**
Αύξηση κεφαλαίου	-	350.000	-	-	-	-	-	-	-	**350.000**	-	**350.000**
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.926)	**(2.926)**	-	**(2.926)**
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	122.827	**122.827**	(449.186)	**(326.359)**
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.950)	**(68.950)**	-	**(68.950)**
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.028)	**(46.028)**	-	**(46.028)**
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	4.909	**4.909**	-	**4.909**
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	1.542	**1.542**	4.345	**5.887**
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	133.970	-	-	-	(56.084)	**77.886**	-	**77.886**
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2009	**2.483.271**	**357.500**	**2.299.275**	**382.775**	**(11.307)**	**(648.840)**	**(695.706)**	**(218.492)**	**3.277.486**	**7.225.962**	**1.883.200**	**9.109.162**
Κινήσεις από 01.07.2009 έως 31.12.2009	551.937	-	653.831	-	681	(353.092)	(3.212)	(64.562)	441.905	1.227.488	(509.132)	718.356
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 και 1 Ιανουαρίου 2010	**3.035.208**	**357.500**	**2.953.106**	**382.775**	**(10.626)**	**(1.001.932)**	**(698.918)**	**(283.054)**	**3.719.391**	**8.453.450**	**1.374.068**	**9.827.518**
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	(952.619)	383.837	(145.036)	7.933	(705.885)	10.599	(695.286)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	145.578	145.578	19.132	164.710
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(952.619)**	**383.837**	**(145.036)**	**153.511**	**(560.307)**	**29.731**	**(530.576)**
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	19.511	19.511	(50.335)	(30.824)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.013)	(21.013)	-	(21.013)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	(70.858)	(70.858)	-	(70.858)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	12.306	12.306	-	12.306
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	5.134	5.095
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	8.644	-	-	-	(6.868)	1.776	-	1.776
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2010	**3.035.208**	**357.500**	**2.953.106**	**382.775**	**(1.982)**	**(1.954.551)**	**(315.081)**	**(428.090)**	**3.805.941**	**7.834.826**	**1.358.598**	**9.193.424**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο 1.1 –30.6.2010 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της περιόδου 1.1-30.6.2009) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Εντός του πρώτου εξαμήνου του 2010 δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

3.18.5 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2010 έως την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα παρακάτω γεγονότα:

- στις 23 Ιουλίου 2010 ολοκληρώθηκε η διάθεση ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ., μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε στις 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη

ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη 5ετία αυξάνεται σε 9,5% (βλ. ενότητα 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Άντληση κεφαλαίων» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»). Με την έκδοση αυτή ενισχύονται τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας της 30 Ιουνίου 2010 κατά €450 εκατ., ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Equity Core Tier I ratio- pro forma) ενισχύεται κατά 22 μονάδες βάσης και ο δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Capital ratio- pro forma) ενισχύεται κατά 63 μονάδες βάσης.

- στις 29 Ιουλίου 2010 εκδόθηκαν τρεις συμπληρωματικές σειρές καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκατ. εκάστη, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών πενταετούς, επταετούς, και εννεαετούς διάρκειας, οι οποίες εκδόθηκαν στις 24 Ιουνίου 2010 και οι οποίες επαγοράστηκαν εξ ολοκλήρου από την Τράπεζα την ίδια μέρα.
- στις 4 Αυγούστου 2010 αποπληρώθηκε το ομολογιακό δάνειο (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. με τις Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG και Bayerische Landesbank, οι οποίες συμμετείχαν ισόποσα.

Επιπλέον, έκτος από τα προαναφερθέντα γεγονότα, στο τρίτο τρίμηνο του 2010, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνεχίζουν την πτωτική τους πορεία σε σχέση με την 30 Ιουνίου 2010.

3.18.6 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Ν. 2190/20) και το Καταστατικό της Τράπεζας, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας διανέμονται με την εξής σειρά:

(α) Ποσοστό από 5% μέχρι και 20% των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι συμπλήρωσης ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη συμπλήρωση του ποσού αυτού, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική. Σε περίπτωση μείωσης του τακτικού αποθεματικού σε ποσό μικρότερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου από οποιοδήποτε λόγο, η υποχρέωση σχηματισμού τακτικού αποθεματικού γίνεται πάλι υποχρεωτική.

Καθαρά κέρδη της Τράπεζας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος.

(β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του α.ν. 148/1967, όπως ισχύει. Με βάση το νόμο αυτό, η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών, της σε μη ενοποιημένη βάση, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, αφαιρουμένων του ποσού που κρατήθηκε για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στο οποίο η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη καθώς και των καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Κατά την τακτική Γενική Συνέλευση, πλειοψηφία μετόχων που αντιπροσωπεύει 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να λάβει την απόφαση να διανείμει μέρισμα μικρότερο του τεθέντος κατώτατου ορίου σύμφωνα με τον Α.Ν. 148/1967. Σε αυτήν την περίπτωση, το μη διανεμηθέν μέρισμα πρέπει να μεταφερθεί σε 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 κατωτάτου 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 οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, αν κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή θα γίνει, μετά τη διανομή αυτή, κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά, τα οποία απαγορεύεται από το Νόμο ή το Καταστατικό να διανεμηθούν.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγουμένων 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 προηγουμένων 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 μέρισμα 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 συμμετοχή 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»*). Περαιτέρω, σύμφωνα με τον 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 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 μέρισμα στους κοινούς μετόχους υπό την μορφή μετοχών, οι οποίες δεν είναι ίδιες μετοχές. Στον ανωτέρω περιορισμό κατά ρητή διάταξη του νόμου δεν περιλαμβάνεται τυχόν μέρισμα 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 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.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνεδρίασε την 21 Μαΐου 2010, ενέκρινε τα ακόλουθα:

α. την καταβολή μερίσματος ποσού €42,2 εκατ. (USD 56,25 εκατ.) μετά από παρακρατούμενους φόρους προς τους κατόχους των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, σύμφωνα με τους όρους που τις διέπουν.

β. Την πληρωμή προς το Ελληνικό Δημόσιο του ποσού των €35 εκατ. αναφορικά με τις σταθερής απόδοσης 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές.

γ. Αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους κοινών μετοχών, σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας.

Τα προμερίσματα που ήδη καταβλήθηκαν, τα μερίσματα που εγκρίθηκαν προς διανομή και τα πρόσθετα ποσά λόγω παρακράτησης φόρου μειώνουν το ποσό των μερισμάτων το οποίο μπορεί να διανεμηθεί στους κοινούς μετόχους.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα για κάθε μία κοινή μετοχή για τις χρήσεις 2007-2009:

(ποσά σε €)	**2007**	**2008**	**2009**
Συνολικό μέρισμα (καθαρό από φόρους)	190.678.384	-	-
Αριθμός κοινών μετοχών τέλους χρήσης	477.198.461	496.654.269	607.041.577
Αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος*	476.695.961	496.151.765**	607.041.577**
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,40***	-	-

** Ο αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος δεν περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές που κατέχονταν από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος μερίσματος.*

*** Ο αριθμός δεν περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές που κατέχονταν από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης (2 Ιουνίου 2009 και 21 Μαΐου 2010) και δεν έχει μεταβληθεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2010.*

**** Επίσης, για τη χρήση 2007 αντί πρόσθετου μερίσματος €1 ανά μετοχή, εκδόθηκαν 19.067.838 νέες μετοχές με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009 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.

3.18.7 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) για τις οποίες μπορεί να έχουν ή μπορεί να είχαν κατά τη διάρκεια των 12 προηγουμένων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

Στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου. Κατά τη γνώμη της διοίκησης και σύμφωνα με γνωμάτευση των νομικών υπηρεσιών, η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου. Παρόλα αυτά, το ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από τον Όμιλο και την Τράπεζα κατά την 30 Ιουνίου 2010 για επίδικες απαιτήσεις ανέρχονται σε €51,6 εκατ. και €29,2 εκατ. αντίστοιχα.

3.19 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

3.19.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) για τις χρήσεις 2007-2009. Οι ακόλουθοι πίνακες έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

	31 Δεκεμβρίου								
	2007			2008			2009		
*Χιλιάδες €**	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού									
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.341.320	84.115	2,5%	3.988.527	64.779	1,6%	3.337.898	31.926	1,0%
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις) [(1)]	4.206.736	409.396	9,7%	3.183.220	384.386	12,1%	3.105.691	158.994	5,1%
Χρεόγραφα[(2)]	16.411.680	907.609	5,5%	15.855.935	1.004.350	6,3%	17.894.728	1.357.844	7,6%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών[(3)]	49.476.090	4.326.301	8,7%	63.049.819	5.475.829	8,7%	74.257.522	5.003.065	6,7%
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(1.549.860)	-	-	(1.575.232)	-	-	(1.993.099)	-	-
Λοιπά επιτοκιακά έσοδα	-	9.466	-	-	12.074	-	-	-	-
Σύνολο	**71.885.966**	**5.736.887**	**8,0%**	**84.502.269**	**6.941.418**	**8,2%**	**96.602.740**	**6.551.829**	**6,8%**
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα [(1)]	8.536.927	628.467	7,4%	12.250.355	727.888	5,9%	19.339.266	369.341	1,9%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.034.820	1.657.464	3,0%	63.968.769	2.256.196	3,5%	69.681.818	1.916.217	2,7%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.513.428	395.003	11,2%	3.794.667	368.116	9,7%	3.026.525 [(4)]	331.538	11,0%
Λοιπά επιτοκιακά έξοδα	-	4.836	-	-	9.684	-	-	(5.556)	-
Σύνολο	**68.085.175**	**2.685.770**	**3,9%**	**80.013.791**	**3.361.884**	**4,2%**	**92.047.609**	**2.611.540**	**2,8%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

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

[(1)] Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, για τον υπολογισμό των ετήσιων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τρίμηνων περιόδων). Με τη μέθοδο αυτή, τα μέσα επιτόκια στις γραμμές «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)» και «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» για τα έτη 2007, 2008 και 2009, εμφανίζονται αυξημένα (εκτός από τις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για τη χρήση 2009 που εμφανίζονται μειωμένα) 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 2007, 2008 και 2009, με τη χρήση ημερήσιων υπολοίπων, θα είχε διαμορφωθεί σε 5,1%,4,1% και 3% αντίστοιχα, ενώ το μέσο επιτόκιο για τις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα είχε διαμορφωθεί σε 4,6%, 3,0% και 2,8% αντίστοιχα.

[(2)] Τα χρεόγραφα περιλαμβάνουν: (i) «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και (ii) «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».

[(3)] Το μέσο υπόλοιπο για τη χρήση 2008 δεν περιλαμβάνει τα χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί ως «Δάνεια και Απαιτήσεις».

[(4)] Δεν περιλαμβάνονται οι καλυμμένες ομολογίες που έχουν χαρακτηρισθεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ανάλυση της μεταβολής των καθαρών εσόδων από τόκους – Ανάλυση λόγω μεταβολής των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων

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

*Χιλιάδες €**	31 Δεκεμβρίου 2008 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2009 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2008		
	Καθαρή μεταβολή	**Μεταβολή λόγω όγκου**	**Μεταβολή λόγω επιτοκίου**	**Καθαρή μεταβολή**	**Μεταβολή λόγω όγκου**	**Μεταβολή λόγω επιτοκίου**
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού						
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	(19.336)	16.293	(35.629)	(32.853)	(10.567)	(22.286)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	(25.010)	(99.608)	74.598	(225.392)	(9.362)	(216.030)
Χρεόγραφα	96.741	(30.734)	127.476	353.494	129.142	224.352
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.149.528	1.186.918	(37.390)	(472.764)	973.381	(1.446.145)
Λοιπά επιτοκιακά έσοδα	2.608	2.608	-	(12.074)	(12.074)	-
Σύνολο	**1.204.531**	**1.075.477**	**129.055**	**(389.589)**	**1.070.520**	**(1.460.109)**
Τοκοφόρα στοιχεία παθητικού						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	99.421	273.373	(173.952)	(358.547)	421.207	(779.754)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	598.732	234.680	364.052	(339.979)	201.501	(541.480)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(26.887)	31.619	(58.506)	(36.578)	(74.517)	37.939
Λοιπά επιτοκιακά έξοδα	4.848	4.848	-	(15.240)	(15.240)	-
Σύνολο	**676.114**	**544.520**	**131.594**	**(750.344)**	**532.951**	**(1.283.295)**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

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

Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού – Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για τις χρήσεις 2007-2009. Οι πληροφορίες απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

	31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	71.885.966	84.502.269	96.602.740
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.736.887	6.941.418	6.551.829
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	68.085.175	80.013.791	92.047.609
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.685.770	3.361.884	2.611.540
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.051.117	3.579.534	3.940.289
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο [(1)]	**4,2%**	**4,2%**	**4,1%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

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

[(1)] Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το πηλίκο των καθαρών εσόδων από τόκους δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

3.19.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες και δείκτες για τον Όμιλο για τις αναφερόμενες χρήσεις.

	31 Δεκεμβρίου,		
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.051.117	3.579.534	3.940.289
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	1.625.315	1.546.012	922.568
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	82.339.719	95.772.393	96.602.740
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας [(1)]	6.533.823	6.221.014	7.212.529
Καθαρά έσοδα από τόκους ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	3,7%	3,7%	4,1%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας [(1)]	46,7%	57,5%	54,6%
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ως ποσοστό:			
Μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	2,0%	1,6%	1,0%
Μέσου υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας [(1)]	24,9%	24,9%	12,8%
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων μετόχων Τράπεζας [(1)] ανά σύνολο μέσου υπολοίπου τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	7,9%	6,5%	7,5%
Δείκτης μερίσματος ανά μετοχή [(2)]	12,4%	-	-

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

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

[(1)] Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας, υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας στην αρχή και στο τέλος κάθε χρήσης.

[(2)] Ο Δείκτης μερίσματος ανά μετοχή εκφράζεται ως το μέρισμα ανά μετοχή σε μετρητά διαιρεμένο με τα καθαρά κέρδη ανά μετοχή, εξαιρουμένων των μερισμάτων με μορφή μετοχών. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίζει την διανομή του μερίσματος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Για το ποσοστό διανομής των κερδών βάσει Δ.Π.Χ.Α. ως μέρισμα βλέπε ενότητα 3.18.6 «Μερισματική πολιτική».

3.19.3 Ενεργητικό

3.19.3.1 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Στις 30 Ιουνίου 2010, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €22,1 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 18,1% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η λογιστική αξία των κρατικών και λοιπών ομολόγων ανήλθε σε €21,5 δισ. ή 96,9% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος ταξινόμησε τα χρεόγραφα που κατέχει στις εξής κατηγορίες: Εμπορικό χαρτοφυλάκιο, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι την λήξη και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις.

Ο Όμιλος διαθέτει το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο ΟΕΔ από όλες τις ελληνικές τράπεζες, το οποίο αποδίδεται στην σημαντική θέση του Ομίλου (σε όρους όγκου και ρευστότητας) σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Την 30 Ιουνίου 2010, η λογιστική αξία αυτών των ομολόγων που κατείχε ο Όμιλος (τα οποία περιλαμβάνουν ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στα χαρτοφυλάκια διαθεσίμων προς πώληση, διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις) ανερχόταν σε €14,1 δισ. και αντιπροσώπευαν το 11,5% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου και το 153,1% επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Πρόσφατα ο οίκος Fitch υποβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελληνικής Δημοκρατίας σε BBB- (9 Απριλίου 2010), η Moody's σε Ba1 με σταθερές προοπτικές (14 Ιουνίου 2010) και η Standard & Poor's σε BB+ (27 Απριλίου 2010). Η Moody's επίσης υποβάθμισε την βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση σε Prime-1. Το σκεπτικό αυτών των υποβαθμίσεων ήταν ότι η ύφεση και η αύξηση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού θα δυσχέραιναν την επίτευξη του στόχου μείωσης του ελλείμματος της Ελληνικής Κυβέρνησης.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 για να προσδιορίσει πότε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων έχουν απομειωθεί. Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι ένα χρεόγραφο ή ομάδα χρεογράφων έχει απομειωθεί. Ο προσδιορισμός εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης απαιτεί την άσκηση σημαντικής κρίσης. Κατά την εφαρμογή της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, εάν έχει υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας κάτω από το κόστος. Για την εκτίμηση αυτή ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, την κανονική μεταβλητότητα στις τιμές των χρεογράφων και την χρηματοοικονομική κατάσταση και βραχυπρόθεσμες προοπτικές των εκδοτών, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η πορεία του κλάδου, τεχνολογικές εξελίξεις, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Η μεγάλη πλειοψηφία των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεωστικούς τίτλους αποτελείται από ΟΕΔ, για τα οποία η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος ειδικός διαπραγματευτής (market maker), και άλλα κρατικά ομόλογα και ομόλογα διακρατικών οργανισμών. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες σε σχέση με τα ΟΕΔ οφείλονται στην απότομη επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδος και στην διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων των ΟΕΔ, συνέπεια των αρνητικών εξελίξεων σχετικά με το Ελληνικό Δημόσιο χρέος και δημοσιονομικό έλλειμμα. Εντούτοις, η μείωση της εύλογης αξίας, κάτω από το αποσβεσμένο κόστος ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, δεν αποτελεί απαραίτητα απόδειξη απομείωσης. Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς λόγω του ότι τα αξιόγραφα δεν είναι πλέον δημόσια διαπραγματεύσιμα δεν αποτελεί απόδειξη απομείωσης. Επίσης, η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης ενός εκδότη δεν αποτελεί, από μόνη της, απόδειξη απομείωσης, αν και μπορεί να θεωρηθεί ως τέτοια αν συνυπολογιστεί με άλλες διαθέσιμες πληροφορίες. Άλλοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση των χρεωστικών τίτλων που κατέχει ο Όμιλος για πιθανή απομείωση περιλαμβάνουν την ύπαρξη ή πιθανότητα αθέτησης ή καθυστέρησης στην καταβολή τόκων ή κεφαλαίου και σημαντική χρηματοοικονομική δυσχέρεια του εκδότη. Κατά το 2009 ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές απομείωσης €142,1 εκατ. για ομόλογα που έχουν εκδοθεί από ελληνικές και διεθνείς εταιρείες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, τα οποία σκοπεύει να πουλήσει προτού ανακτήσει το αποσβεσμένο κόστος. Οι υπόλοιποι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχει ο Όμιλος δεν έχουν υποστεί απομείωση καθώς ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι να ανακτήσει το αποσβέσιμο κόστος ή έως τη λήξη. Η καθαρή μη αναγνωριζόμενη στα αποτελέσματα ζημιά που αφορά σε χρεωστικούς τίτλους και έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια την 30 Ιουνίου 2010, ανέρχεται σε €1.794,1 εκατ. μετά από φόρους, εκ των οποίων ποσό €1.614,1 εκατ. αφορά σε ΟΕΔ.

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων, κυρίως στο Χ.Α., καθώς και από μετοχές που αποκτήθηκαν λόγω διαγραφής δανείων. Το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων του Ομίλου σε μετοχές αποκτήθηκαν ως στρατηγικές επενδύσεις ή ως επενδύσεις με μεσαίο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Η άσκηση κρίσης σχετικά με πιθανή απομείωση λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, την αξιολόγηση εάν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας μίας μετοχικής επένδυσης κάτω από το κόστος. Παράγοντες που λαμβάνονται

υπόψη κατά την αξιολόγηση περιλαμβάνουν ανάλυση της εξέλιξης του κλαδικού δείκτη που περιλαμβάνει την μετοχή σε σχέση με τον γενικό δείκτη και ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής σε σχέση με εκείνη του κλάδου της, ώστε να εξετασθεί εάν υπάρχουν ιδιαίτερες επιφυλάξεις στην αγορά σχετικά με τον κλάδο ή τους εκδότες. Άλλοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη αποτελούν η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι βραχυπρόθεσμες προοπτικές των εκδοτών συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η πορεία του κλάδου, τεχνολογικές εξελίξεις, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές. Κατά το 2009 ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές απομείωσης €95,7 εκατ. για μετοχές, κυρίως Ελληνικών εταιρειών, για τις οποίες η μείωση της εύλογης αξίας κάτω από το κόστος θεωρήθηκε ότι ήταν σημαντική ή παρατεταμένη. Η καθαρή μη αναγνωριζόμενη ζημιά που αφορά σε μετοχικούς τίτλους και έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια την 30 Ιουνίου 2010, ανέρχεται σε €160,5 εκατ. μετά από φόρους, εκ των οποίων ποσό €146,7 εκατ. αφορά σε μετοχικούς τίτλους με μη πραγματοποιημένες ζημίες για διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών (με κόστος κτήσης €427,0 εκατ.).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008 και 2009 καθώς και την 30 Ιουνίου 2010:

	31 Δεκεμβρίου,			**30 Ιουνίου,**
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Ομόλογα και λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου	5.585.176	1.680.343	2.230.425	200.323
Έντοκα γραμμάτια	72.553	131.794	897.104	1.052.795
Λοιπές ομολογίες	554.327	252.805	848.561	612.329
Μετοχές	111.795	8.167	37.374	13.845
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	59.160	17.385	18.093	14.976
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	**6.383.011**	**2.090.494**	**4.031.557**	**1.894.268**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.828.829	100.110	34.502	37.155
Σύνολο χαρτοφυλακίου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**12.211.840**	**2.190.604**	**4.066.059**	**1.931.423**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008 και 2009 και την 30 Ιουνίου 2010:

	31 Δεκεμβρίου,			30 Ιουνίου,
*Χιλιάδες €**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.245.997	5.295.788	8.108.462	1.368.379
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	155.448	101.529	177.127	168.809
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	2.110.741	2.527.042	3.385.014	3.673.711
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος	95.948	141.304	101.783	233.293
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος	66.169	66.360	74.937	177.630
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	3.000	53.178	416.817	460.154
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	351.345	551.649	1.161.022	921.570
Σύνολο χρεογράφων	**4.028.648**	**8.736.850**	**13.425.162**	**7.003.546**
Μετοχές	390.764	347.297	339.118	252.704
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	362.584	505.500	573.418	393.941
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	**4.781.996**	**9.589.647**	**14.337.698**	**7.650.191**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη (στο αποσβέσιμο κόστος)				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	34.645	34.390	3.467.907
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	-	7.220	-	25.473
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	-	64.113	60.214	91.967
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	-	35.084	5.014	5.014
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	**-**	**141.062**	**99.618**	**3.590.361**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις:				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	2.101.013	1.238.559	8.186.955
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	-	82.704	9.415	16.107
Ομόλογα εταιριών με έδρα εκτός Ελλάδος	-	13.304	13.276	13.263
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	-	421.108	314.470	297.855
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	-	560.738	302.114	443.978
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	**-**	**3.178.867**	**1.877.834**	**8.958.158**
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	**4.781.996**	**12.909.576**	**16.315.150**	**20.198.710**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, η εύλογη αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση και η αναπόσβεστη αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη και χαρτοφυλακίου που έχει ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις του Ομίλου βάσει ληκτότητας αναλύεται ακολούθως:

*Χιλιάδες €**	**Έως 1 έτος**	**Από 1 έτος έως 5 έτη**	**Πάνω από 5 έτη**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.078.689	1.594.080	1.337.338	**4.010.107**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	1.586.850	4.565.452	7.272.860	**13.425.162**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	14	9.083	90.521	**99.618**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	58.539	615.520	1.203.775	**1.877.834**
Σύνολο	**2.724.092**	**6.784.135**	**9.904.494**	**19.412.721**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009

Αναταξινομήσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Το 2010 ο Όμιλος μετέφερε Ομόλογα αξίας €6.767,1 εκατ. από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση και €16,1 εκατ. από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο - δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα ομόλογα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη.

Επιπρόσθετα, λόγω της τρέχουσας κρίσης στην αγορά των ομολόγων, ο Όμιλος μετέφερε από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ομόλογα αξίας €1.340,9 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €290,8 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.

Η λογιστική και η εύλογη αξία των μεταφερθέντων ομολόγων την 30 Ιουνίου 2010 ανέρχονταν σε €8.302,9 εκατ. και €7.482,3 εκατ. αντίστοιχα.

Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, αναγνωρίστηκε ζημία €(99,1) εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2009: €7,3 εκατ.), ενώ στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναγνωρίστηκε ζημία €(524,5) εκατ. (2009: κέρδος €200,4 εκατ.) από την αποτίμηση σε εύλογη αξία. Σχετικά με τα μεταφερθέντα ομόλογα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, αναγνωρίσθηκαν €229,1 εκατ. έσοδα τόκων.

Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν μεταφερθεί, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 θα ήταν μειωμένα κατά €192,2 εκατ. (€168,4 εκατ. μετά από φόρους) και το αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους θα ήταν μειωμένο κατά €410,9 εκατ.

Την ημερομηνία μεταφοράς, το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που μεταφέρθηκαν ήταν 4,99%. Την ημερομηνία μεταφοράς, οι ταμειακές ροές που αναμένεται να ανακτηθούν από τα ομόλογα που μεταφέρθηκαν ανέρχονταν σε €14.009,7 εκατ.

Τέλος, ο Όμιλος μετέφερε από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη ομόλογα αξίας €1.912,6 εκατ., τα οποία σκοπεύει να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένου και του δανείου προς το Ελληνικό Δημόσιο, την 30 Ιουνίου 2010 αναλύεται ως εξής:

*Χιλιάδες €**	**30 Ιουνίου 2010**					
	Ελληνικό Δημόσιο	**Κράτη Ε.Ε.**	**Τουρκία και λοιπές χώρες**	**Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί**	**Εταιρικά**	**Σύνολο**
Χρεωστικοί τίτλοι:						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.052.728	19.909	219.969	475.470	134.202	**1.902.278**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	1.368.379	709.461	3.133.059	1.381.724	410.923	**7.003.546**
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	11.654.862	105.989	27.558	746.847	13.263	**12.548.519**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	**14.075.969**	**835.359**	**3.380.586**	**2.604.041**	**558.388**	**21.454.343**
Δάνειο προς το Ελληνικό Δημόσιο	5.990.849	-	-	-	-	**5.990.849**
Σύνολο	**20.066.818**	**835.359**	**3.380.586**	**2.604.041**	**558.388**	**27.445.192**

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος έχει επίσης μια δανειακή απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο η λογιστική αξία της οποίας ανέρχεται σε €6,0 δισ. την 30 Ιουνίου 2010 (βλ. ενότητα *3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο δανείων»*). Η συνολική λογιστική αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις του Ομίλου ανερχόταν σε €12,5 δισ.

Η ληκτότητα του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2010						
	Μέσο λογιστικό υπόλοιπο/ονομαστική αξία (%)				**Ονομαστική αξία (% επί του συνόλου)**		
	Διαθέσιμο προς πώληση	**Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**	**Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και Δάνεια και απαιτήσεις**	**Ονομαστική αξία (σε εκατ. €)**	**Διαθέσιμο προς πώληση**	**Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**	**Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και Δάνεια και απαιτήσεις**
2010	100%	99%	100%	768	7%	87%	7%
2011	96%	96%	99%	1.283	26%	32%	42%
2012	89%	μ/δ	98%	820	4%	0%	96%
2013	79%	μ/δ	95%	1.477	5%	0%	95%
2014	83%	μ/δ	96%	1.133	4%	0%	96%
2015	81%	μ/δ	96%	1.068	23%	0%	77%
2016	71%	μ/δ	97%	584	1%	0%	99%
2017	71%	μ/δ	92%	2.255	6%	0%	94%
2018	67%	μ/δ	88%	984	1%	0%	99%
2019	72%	μ/δ	86%	716	17%	0%	83%
2020	75%	μ/δ	99%	700	77%	0%	23%
2021-25	64%	μ/δ	77%	1.191	5%	0%	95%
2026-30	58%	μ/δ	85%	1.755	1%	0%	99%
>2030	49%	μ/δ	92%	865	10%	0%	90%
	79%	**98%**	**91%**	**15.599**	**11%**	**7%**	**82%**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Η μέση λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου των Ελληνικών ομολόγων του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

	30 Ιουνίου 2010
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Διαθέσιμο προς πώληση	78,6
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	94,3
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων –Δάνεια και απαιτήσεις	89,8
Μεσοσταθμικό	**89,6**

Πηγή: Επεξεργασία από τη οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.19.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσίασε σταθερή αύξηση τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης στην Ελλάδα αλλά και στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 30 Ιουνίου 2010, το υπόλοιπο των προσαρμοσμένων χορηγήσεων του Ομίλου, μετά από προβλέψεις, ανήλθε σε €72,1 δισ. Τα προσαρμοσμένα δάνεια του Ομίλου αποτελούνται από 51,0% χορηγήσεις προς ιδιώτες και 49,0% επιχειρηματικές χορηγήσεις. Το 68,3% των προσαρμοσμένων δανείων την 30 Ιουνίου 2010 οφείλεται στις δραστηριότητες εσωτερικού.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πίστης σε ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις, δημόσιες επιχειρήσεις και ιδιώτες, περιλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών, μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των δανείων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και 30 Ιουνίου 2010, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
Χιλιάδες €[*]	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Προς ιδιώτες*:*				
Στεγαστικά	19.290.148	22.278.690	24.481.873	25.389.507
Πιστωτικές κάρτες	3.250.743	3.665.136	4.424.302	4.939.305
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	527.601	609.265	734.554	738.308
Λοιπά καταναλωτικά	5.654.581	6.743.078	7.132.430	7.266.397
Σύνολο	**28.723.073**	**33.296.169**	**36.773.159**	**38.333.517**
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	4.507.285	5.866.166	5.938.783	6.601.372
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	4.724.753	4.758.289	4.986.359	5.581.955
Εμπόριο και υπηρεσίες	7.588.448	10.454.686	10.952.976	10.752.746
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	2.348.549	3.147.836	3.360.513	3.459.099
Τουρισμός	749.827	845.304	858.434	909.242
Ναυτιλία	1.140.062	1.766.767	1.699.178	2.061.501
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	1.191.293	1.357.923	1.430.391	1.572.542
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	1.816.031	8.111.229	9.139.214	9.570.241
Λοιπά	3.462.375	1.913.656	2.072.709	2.280.863
Σύνολο	**27.528.623**	**38.221.856**	**40.438.557**	**42.789.561**
Σύνολο	**56.251.696**	**71.518.025**	**77.211.716**	**81.123.078**
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.558.492)	(1.620.423)	(2.459.171)	(3.064.477)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	**54.693.204**	**69.897.602**	**74.752.545**	**78.058.601**

[*] *Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007-2009 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τον Αύγουστο του 2005, η Τράπεζα συνήψε με το Ελληνικό Δημόσιο σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων, με βάση την οποία η Τράπεζα οφείλει, αρχής γενομένης της 22 Σεπτεμβρίου 2007, να καταβάλει σταθερές ταμειακές ροές και να εισπράττει κυμαινόμενες ταμειακές ροές για περίοδο 30 ετών επί ονομαστικού ποσού €5,0 δισ. Κατά την ημερομηνία συμφωνίας, η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των σταθερών ταμειακών εκροών και των κυμαινόμενων ταμειακών εισροών ανερχόταν σε €5,1 δισ. και αναγνωρίστηκε από την Τράπεζα ως χρηματοοικονομική απαίτηση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 30 Δεκεμβρίου 2008, μετά την ουσιαστική τροποποίηση των όρων της αρχικής συμφωνίας του 2005, η αρχική χρηματοοικονομική απαίτηση αντικαταστάθηκε και στη θέση της αναγνωρίσθηκε μία νέα δανειακή απαίτηση με

λογιστική αξία €5,4 δισ. Κατά συνέπεια, αρχής γενομένης της 31 Δεκεμβρίου 2008 και εφεξής, η Τράπεζα απεικονίζει στον ισολογισμό της και συγκεκριμένα στη γραμμή «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - Χορηγήσεις προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς», μία δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου σε αποσβέσιμο κόστος με ημερομηνία αποπληρωμής το Σεπτέμβριο του 2037. Κατά την 30 Ιουνίου 2010, η λογιστική αξία της εν λόγω δανειακής απαίτησης ανέρχεται σε €6,0 δισ. Η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο που αφορά στην ανωτέρω δανειακή απαίτηση περιλαμβάνει και ένα ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο έχει διαχωριστεί από τη δανειακή απαίτηση και απεικονίζεται σε διακριτή βάση ως παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο.

Την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ειδικού σκοπού Titlos Plc, προχώρησε σε τιτλοποίηση της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων. Το Ελληνικό Δημόσιο συμφώνησε να αποδεχθεί την εταιρεία Titlos Plc ως το νόμιμο αντισυμβαλλόμενο της αναθεωρημένης σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων. Κατά συνέπεια, την 26 Φεβρουαρίου 2009 η Τράπεζα εξέδωσε μέσω της εταιρείας Titlos Plc, τίτλους ονομαστικής αξίας €5,1 δισ. κυμαινόμενου επιτοκίου με λήξη το Σεπτέμβριο του 2039. Η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση και συγκεκριμένα την 20η εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο Euribor έξι μηνών πλέον 50 μονάδων βάσης. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα ανάκτησης των τίτλων σε οποιαδήποτε ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς, καθώς επίσης και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές. Οι τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν στο παρελθόν ως εγγύηση για την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ. Οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου θεωρείται ότι αποτελεί μια οργανωμένη αγορά για τους σκοπούς της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου περί αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ακολούθως, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριών των δανείων όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια με σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια που εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία του δανειολήπτη και για το σύνολό τους σχεδόν έχει γίνει προσημείωση λόγω του μικρότερου κόστους έναντι του κόστους της υποθήκης (Βλ. ενότητα 3.19.3.3 «*Διαχείριση Κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων»).* Ο Όμιλος δύναται, επίσης, να προσφέρει επιδοτούμενα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.

Οι χορηγήσεις δανείων για αυτοκίνητα αφορούν σε ιδιωτικής χρήσης οχήματα και στις περισσότερες περιπτώσεις είναι εξασφαλισμένες.

Λοιπά καταναλωτικά δάνεια προσφέρονται σε ιδιώτες, με εξόφληση σε μηνιαίες δόσεις, με σκοπό τη χρηματοδότηση αγοράς καταναλωτικών αγαθών και υπηρεσιών. Η Τράπεζα παρέχει πιστωτικές διευκολύνσεις σε ιδιώτες, βάσει των οποίων εγκεκριμένοι πελάτες μπορούν να πραγματοποιούν αναλήψεις μέχρι το προσωπικό τους πιστωτικό όριο. Τα δάνεια αυτά δεν είναι εξασφαλισμένα.

Οι όροι των ανανεώσεων των επιχειρηματικών δανείων βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη, όπως αυτή αξιολογείται βάσει των πιστωτικών πολιτικών της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη και τις ιδιαίτερες βραχυπρόθεσμες ανάγκες του. Η πάγια πολιτική του Ομίλου ορίζει την πλήρη αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων κατά την λήξη, πριν την νέα χορήγηση.

Τα δάνεια προς βιομηχανίες και ορυχεία περιλαμβάνουν χορηγήσεις, κυρίως, σε επιχειρήσεις που ανήκουν στους κλάδους υφαντουργίας, τροφίμων και ποτών, χημικών και εξόρυξης μετάλλων. Τέτοια δάνεια εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία και άλλα στοιχεία ενεργητικού των δανειοληπτών.

Τα δάνεια προς βιοτέχνες και επαγγελματίες είναι αυτά που χορηγούνται σε επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερο από 50 άτομα, και εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ή περιουσιακά στοιχεία των μετόχων της.

Τα δάνεια σε εμπόριο χορηγούνται σε αμιγώς εμπορικές επιχειρήσεις με εξασφάλιση αποθεμάτων ή περιουσιακών στοιχείων των μετόχων της εταιρείας.

Τα δάνεια προς κατασκευές και αγορά ακινήτων χορηγούνται με σκοπό την υλοποίηση μεγάλης κλίμακας έργων υποδομής που εκτελούνται από ιδιωτικές εταιρείες για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό του Δημοσίου. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με προσημειώσεις.

Τα τουριστικά δάνεια χορηγούνται κυρίως σε εταιρείες ανάπτυξης και διαχείρισης ξενοδοχειακών μονάδων και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη.

Τα δάνεια προς ναυτιλιακές εταιρείες χορηγούνται, κυρίως, για τη ναυπήγηση πλοίων και, σε μικρότερο βαθμό, για την κατασκευή ναυπηγείων και την αγορά σκαφών και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη επί των σκαφών ή άλλα περιουσιακά στοιχεία.

Δάνεια προς το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς χορηγούνται στην Ελληνική Κυβέρνηση, Δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένου του ΙΚΑ, του μεγαλύτερου οργανισμού κοινωνικής ασφάλισης στην Ελλάδα και μετόχου της Τράπεζας.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου βάσει ληκτότητας την 31 Δεκεμβρίου 2009.

	31 Δεκεμβρίου 2009			
Χιλιάδες €	**Έως 1 έτος**	**1 έως 5 έτη**	**Πάνω από 5 έτη**	**Σύνολο**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	26.633.700	21.748.703	28.829.313	77.211.716
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.459.171)	-	-	(2.459.171)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	**24.174.529**	**21.748.703**	**28.829.313**	**74.752.545**

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα οικονομικών στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009

Χορηγήσεις εξωτερικού

Τα δάνεια που χορηγούνται από τα υποκαταστήματα εξωτερικού και τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό, αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο τοπικό κίνδυνο. Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα και στο Λονδίνο χορηγούν, επίσης, ναυτιλιακά δάνεια σε δολάρια, καθώς και δάνεια σε άλλα νομίσματα κατά περίπτωση. Η πιο σημαντική έκθεση του Ομίλου εκτός Ελλάδος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008 και 2009 καθώς και τη 30 Ιουνίου 2010 ήταν προς Βουλγαρία, Κύπρος, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Τουρκία και Σερβία. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν πρόσθετους οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους. Επιπλέον πληροφόρηση σχετικά με τους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους στην Τουρκία, καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με την διεθνή δραστηριότητα και επέκταση στις αναδυόμενες αγορές, (βλ. ενότητα 2 *«Παράγοντες Κινδύνου»).*

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε χώρες του εξωτερικού, στις οποίες δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες και το υπόλοιπο τους προσεγγίζει ή υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και 30 Ιουνίου 2010:

	31 Δεκεμβρίου 2007					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	355.607	71.194	77.169	405.107	760.006	298.524
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	90.227	9.455	88.799	158.062	716.132	184.899
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	116.962	34	4.139	295	239.431	6.467
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	2.922.606	648.670	537.870	1.525.163	10.207.788	560.516
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.480	76.296	150.529	10.259	1.730.156	17.966
Σύνολο	**3.486.882**	**805.649**	**858.506**	**2.098.886**	**13.653.513**	**1.068.372**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	31 Δεκεμβρίου 2008					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	313.228	38.608	111.188	663.147	746.032	303.454
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	12.159	8.729	34.610	71.397	339.848	7.514
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	57.073	424	4.206	5.180	427.533	17.563
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	4.047.531	878.050	681.470	2.170.770	10.403.899	778.064
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	57.772	54.488	102.268	27.447	2.057.697	11.160
Σύνολο	**4.487.763**	**980.299**	**933.742**	**2.937.941**	**13.975.009**	**1.117.755**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	31 Δεκεμβρίου 2009					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	577.493	19.563	107.336	374.667	848.888	223.424
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	55.083	164.233	77.242	168.302	636.351	124.900
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	62.571	43	3.258	8.905	298.811	401
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	3.851.090	939.495	680.736	2.020.007	11.281.244	739.134
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	62.432	338.904	156.865	178.761	2.638.186	6.595
Σύνολο	**4.608.669**	**1.462.238**	**1.025.437**	**2.750.642**	**15.703.480**	**1.094.454**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	30 Ιουνίου 2010					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	591.277	29.223	126.037	286.862	833.370	208.339
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	8.104	586.188	43.303	77.668	383.372	37.731
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	52.099	-	2.499	82	341.259	500
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	3.639.381	1.014.686	678.908	2.005.204	14.067.577	720.831
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	68.399	49.955	161.091	158.786	2.952.753	25.437
Σύνολο	**4.359.260**	**1.680.052**	**1.011.838**	**2.528.602**	**18.578.331**	**992.838**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και 30 Ιουνίου 2010, το υπόλοιπο των χορηγηθέντων δανείων ανά κατηγορία δανειολήπτη και ανά χώρα του εξωτερικού, στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες και το υπόλοιπό τους προσεγγίζει ή υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

	31 Δεκεμβρίου 2007					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Προς ιδιώτες:						
Στεγαστικά	531.866	82.196	54.282	234.703	1.832.678	29.480
Πιστωτικές Κάρτες	96.749	5.507	29.199	8.099	1.529.018	19.143
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	26.033	7.573	18.381	30.348	241.277	10.993
Λοιπά καταναλωτικά	556.518	45.227	191.763	417.435	277.863	219.098
Σύνολο	**1.211.166**	**140.502**	**293.624**	**690.585**	**3.880.837**	**278.713**
Προς επιχειρήσεις:						
Βιομηχανία και ορυχεία	211.740	110.927	126.781	198.946	481.552	51.319
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	323.940	28.086	1.809	18.187	2.553.839	177.306
Εμπόριο και υπηρεσίες	484.700	265.479	80.264	240.119	327.326	81.619
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	372.363	125.732	21.646	85.863	426.172	20.364
Τουρισμός	91.429	38.078	9.798	13.150	227.841	3.635
Ναυτιλία	4.778	—	—	—	33.155	21.293
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	129.701	15.413	11.549	16.344	364.889	18.817
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	372	—	1.009	—	—	—
Λοιπά	128.530	962	41.348	270.666	2.174.662	120.462
Σύνολο	**1.747.553**	**584.678**	**294.203**	**843.277**	**6.589.436**	**494.815**
Γενικό σύνολο	**2.958.719**	**725.179**	**587.828**	**1.533.862**	**10.470.273**	**773.528**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	31 Δεκεμβρίου 2008					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Προς ιδιώτες:						
Στεγαστικά	690.884	94.752	84.567	458.360	1.976.736	72.617
Πιστωτικές Κάρτες	142.320	5.867	39.930	6.157	1.692.711	27.447
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	36.473	7.764	28.713	21.659	237.170	8.628
Λοιπά καταναλωτικά	722.298	47.489	243.011	546.055	310.744	184.467
Σύνολο	**1.591.974**	**155.872**	**396.220**	**1.032.230**	**4.217.362**	**293.159**
Προς επιχειρήσεις:						
Βιομηχανία και ορυχεία	317.848	154.885	159.683	180.236	1.258.422	56.862
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	408.574	98.068	1.455	27.284	2.239.067	135.469
Εμπόριο και υπηρεσίες	686.655	302.834	92.467	224.352	934.341	122.034
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	589.246	177.359	25.384	127.603	426.175	25.055
Τουρισμός	99.061	47.428	11.253	11.230	240.633	2.513
Ναυτιλία	11.807	—	—	—	4.994	20.312
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	196.729	25.554	14.863	56.323	401.281	26.574
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	196	3.904	652	—	—	—
Λοιπά	211.392	785	39.779	541.587	889.597	263.079
Σύνολο	**2.521.508**	**810.817**	**345.537**	**1.168.615**	**6.394.511**	**651.898**
Γενικό σύνολο	**4.113.483**	**966.689**	**741.757**	**2.200.845**	**10.611.873**	**945.057**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	31 Δεκεμβρίου 2009					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Προς ιδιώτες:						
Στεγαστικά	692.482	93.642	100.395	457.322	2.368.051	77.872
Πιστωτικές Κάρτες	137.328	5.935	41.925	5.543	2.260.799	22.698
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	34.864	7.456	31.357	17.576	175.609	6.250
Λοιπά καταναλωτικά	665.799	48.322	248.671	476.929	610.967	144.825
Σύνολο	**1.530.473**	**155.355**	**422.348**	**957.370**	**5.415.426**	**251.645**
Προς επιχειρήσεις:						
Βιομηχανία και ορυχεία	306.909	194.541	60.463	142.322	1.248.180	53.410
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	393.504	92.285	89.296	27.860	2.220.707	113.286
Εμπόριο και υπηρεσίες	659.683	329.505	80.730	175.733	701.403	116.234
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	601.435	183.232	20.962	104.268	393.822	19.387
Τουρισμός	89.673	46.974	10.930	18.210	172.026	1.177
Ναυτιλία	12.106	—	—	—	3.972	19.225
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	175.936	33.539	14.029	45.607	412.900	25.485
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	5.947	3.842	365	—	—	21.611
Λοιπά	218.501	311	47.003	611.618	1.194.163	260.254
Σύνολο	**2.463.694**	**884.229**	**323.778**	**1.125.618**	**6.347.173**	**630.069**
Γενικό σύνολο	**3.994.167**	**1.039.584**	**746.126**	**2.082.988**	**11.762.599**	**881.714**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009 που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α.

	Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010					
			Χώρα			
*Χιλιάδες €**	**Βουλγαρία**	**Κύπρος**	**ΠΓΔΜ**	**Ρουμανία**	**Τουρκία**	**Σερβία**
Προς ιδιώτες:						
Στεγαστικά	687.107	99.763	106.247	532.350	2.865.002	87.680
Πιστωτικές Κάρτες	132.564	5.700	42.164	5.788	2.805.854	17.250
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	32.889	6.927	30.182	15.876	166.136	5.866
Λοιπά καταναλωτικά	644.535	47.833	256.645	446.901	859.500	131.016
Σύνολο	**1.497.095**	**160.223**	**435.238**	**1.000.915**	6.696.492	**241.812**
Προς επιχειρήσεις:						
Βιομηχανία και ορυχεία	303.919	203.759	55.973	141.554	1.563.520	20.352
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	360.762	88.337	87.270	24.925	2.747.591	143.035
Εμπόριο και υπηρεσίες	617.276	326.627	83.887	174.658	1.120.628	105.875
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	569.368	229.038	23.396	86.142	469.013	17.011
Τουρισμός	88.653	38.146	10.336	7.699	232.154	3.640
Ναυτιλία	12.062	-	-	-	4.080	19.085
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	166.275	39.793	15.446	39.055	430.061	23.757
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	8.389	2.990	244	-	-	43.300
Λοιπά	217.094	29.326	46.458	612.061	1.419.526	247.794
Σύνολο	**2.343.798**	**958.016**	**323.010**	**1.086.094**	**7.986.573**	**623.849**
Γενικό σύνολο	**3.840.893**	**1.118.239**	**758.248**	**2.087.009**	**14.683.065**	**865.661**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας

Πηγή: Επεξεργασία από τη Τράπεζα στοιχείων των δημοσιευμένων ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010

3.19.3.3 Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων

Τα ακόλουθα αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες: Finansbank, United Bulgarian Bank, Banca Romaneasca, Vojvodjanska, Stopanska Banka, NBG Cyprus και South African Bank of Athens.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Επιχειρηματική τραπεζική

Η Τράπεζα εφαρμόζει μία κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων, η οποία διέπεται από την Πιστωτική Πολιτική (η «Πιστωτική πολιτική») για το χαρτοφυλάκιο της Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Το Χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Τραπεζικής, περιλαμβάνει τους πελάτες που διαχειρίζονται οι Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Η Πιστωτική Πολιτική περιλαμβάνει βασικές διαδικασίες για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την έγκριση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Για το σκοπό αυτό, ανταποκρίνεται στα πρότυπα οργανωτικών απαιτήσεων και στα κανονιστικά πλαίσια κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο και επιτρέπει στην Τράπεζα να διατηρήσει και να ισχυροποιήσει την ηγετική θέση που κατέχει στην αγορά.

Οι χορηγήσεις βασίζονται σε εισηγήσεις, οι οποίες συντάσσονται από τις Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση, κατά τα προβλεπόμενα στην Πιστωτική Πολιτική. Το επίπεδο εγκρίσεων, εξαρτάται κυρίως από το συνολικό ποσό και τη διάρκεια των υπό έγκριση χορηγήσεων και την ταξινόμηση του δανειολήπτη και τον κλάδο. Όλες οι χορηγήσεις υπόκεινται στην έγκριση της Διεύθυνσης Πίστης ή του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων του Ομίλου.

Υπάρχουν 11 επίπεδα έγκρισης χορηγήσεων, τα οποία αναλύονται ακολούθως:

- **Επίπεδο 1:** Για χορηγήσεις άνω των €500 εκατ., καθώς και για χορηγήσεις πάνω από €200 εκατ. για πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας εκτός Ελλάδος, η έγκριση δίνεται από την Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων στην οποία προεδρεύει ο Διευθύνων Σύμβουλος.
- **Επίπεδο 2:** Για χορηγήσεις άνω των €100 εκατ. και μέχρι €500 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Β», η οποία αποτελείται από τον Γενικό Διευθυντή Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, το Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων του Ομίλου, και τα μέλη της Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α».
- **Επίπεδο 3:** Για χορηγήσεις άνω των €20 εκατ. και μέχρι €100 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α», η οποία αποτελείται από το Γενικό και το Βοηθό Γενικό Διευθυντή Εταιρικής Τραπεζικής, και τους Προϊσταμένους των Διευθύνσεων Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση και Πίστης.
- **Επίπεδο 4:** Για χορηγήσεις άνω των €12 εκατ. και μέχρι €20 εκατ. η έγκριση δίνεται από τα Συμβούλια των Μονάδων Επιχειρηματικής Τραπεζικής με τη συμμετοχή στελέχους της Διεύθυνσης Πίστης.
- **Επίπεδα 5-11:** Για χορηγήσεις μέχρι €12 εκατ., η έγκριση δίνεται από εγκριτικές ομάδες των Μονάδων με την επιπλέον συμμετοχή στελέχους της Διεύθυνσης Πίστης, όπου προβλέπεται.

Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα προσφέρει ένα πλήρες εύρος προϊόντων λιανικής τραπεζικής από πιστωτικές κάρτες μέχρι χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Γενική Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τέσσερις διευθύνσεις:, τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καρτών και τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Οι ανωτέρω διευθύνσεις έχουν εγκριτικές αρμοδιότητες, αλλά η εγκριτική διαδικασία βασίζεται στην Πολιτική Πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, θεματοφύλακας της οποίας είναι η Διεύθυνση Πίστης Λιανικής Τραπεζικής («ΔΠΛΤ»), η οποία εποπτεύεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων. Επίσης, η έγκριση της ΔΠΛΤ είναι απαραίτητη για χορηγήσεις που υπερβαίνουν ένα ορισμένο ποσό.

Η πιστωτική πολιτική κοινοποιείται στο σύνολο του προσωπικού μέσω εγχειριδίων και εγκυκλίων, που συμπληρώνονται με ενημερώσεις και οδηγίες για ειδικά θέματα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής για κάθε χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, το οποίο και αναθεωρείται τακτικά.

Η χορήγηση πιστοδοτήσεων πραγματοποιείται κεντρικά από την Τράπεζα. Η σκοπιμότητα πίσω από αυτή την οργανωτική δομή είναι η εξασφάλιση της ορθής εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής, η επιτάχυνση της διαδικασίας πιστοληπτικής αξιολόγησης των αιτήσεων, με ακρίβεια και συνέπεια, και τον αποτελεσματικό έλεγχο των στοιχείων του πελάτη κατά την διαδικασία της επεξεργασίας.

Τέλος, μέσω της ανάπτυξης υποδειγμάτων παρακολούθησης χαρτοφυλακίων, η Διεύθυνση Ελέγχου και Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΕΔοΚΤ&Ο») είναι σε θέση να υπολογίσει, να εκτιμήσει και να ελέγξει την αναμενόμενη και μη αναμενόμενη ζημία όλων των χαρτοφυλακίων Λιανικής Τραπεζικής.

Στεγαστικά δάνεια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου των στεγαστικών δανείων, 39% σε αριθμό και 23% σε υπόλοιπα), ήταν είτε εγγυημένο είτε επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο, μειώνοντας ακόμα περισσότερο την έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο.

Όλες οι αιτήσεις για στεγαστικά δάνεια βαθμολογούνται χρησιμοποιώντας εξειδικευμένο υπόδειγμα αξιολόγησης (bespoke application scorecard). Τα κριτήριά του περιλαμβάνουν δημογραφικά στοιχεία, το εισόδημα του υποψηφίου δανειολήπτη, την επαγγελματική του κατάσταση, το ιστορικό της πιστοληπτικής του ικανότητας και την προηγούμενη σχέση του με την Τράπεζα (π.χ. λογαριασμοί καταθέσεων, private banking). Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι δανειακές υποχρεώσεις του υποψηφίου δανειολήπτη σε σχέση με το εισόδημά του (δείκτης πληρωμών προς εισόδημα), καθώς και η αξία της εξασφάλισης. Για να εγκριθεί μία αίτηση δανείου πρέπει το αποτέλεσμα της αξιολόγησης να υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο ελάχιστο όριο (score cut-off).

Το ανώτατο ποσό της χορήγησης συνήθως δεν υπερβαίνει το 75% της αγοραίας αξίας του υπέγγυου ακινήτου, ενώ μπορεί, σε σπάνιες περιπτώσεις, να φθάσει έως το 85% της αξίας, αναλόγως των ειδικών συνθηκών και παραγόντων, μεταξύ των οποίων είναι η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, το είδος της ιδιοκτησίας, η θέση και το είδος του ακινήτου.

Η διαδικασία χορήγησης στεγαστικών δανείων γίνεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης. Η κεντροποιημένη διαδικασία εξασφαλίζει διαχωρισμό καθηκόντων και τήρηση της Πολιτικής. Η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης λαμβάνει τη μορφή προσημείωσης, ύψους συνήθως ίσου 120% του ποσού του δανείου. Η προσημείωση, σε περίπτωση παραβίασης των όρων της σύμβασης, μετατρέπεται εύκολα σε υποθήκη με απόφαση δικαστηρίου ή διαταγή πληρωμής, η οποία εκδίδεται ύστερα από αίτηση της Τράπεζας.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης διενεργείται από εγκεκριμένους εκτιμητές, είτε υπαλλήλους της Τράπεζας είτε εξωτερικούς συνεργάτες οι οποίοι δεν εμπλέκονται στην διαδικασίας της χορήγησης. Επιπλέον, διενεργούν εκτιμήσεις σε περιπτώσεις ρευστοποιήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τα επίπεδα της εμπορικής δραστηριότητας σε ακίνητα με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τέλος, οι εκτιμητές χρησιμοποιούν συντηρητικές παραδοχές κατά την εκτίμηση των τιμών αγοράς διαμορφώνοντας ένα χρήσιμο σημείο αναφοράς, που λειτουργεί ως ένδειξη της ελάχιστης τιμής πώλησης για το περιουσιακό στοιχείο – ακίνητο.

Καταναλωτικά δάνεια — Πιστωτικές κάρτες

Για προσωπικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, η διαδικασία έγκρισης γίνεται κεντρικά χρησιμοποιώντας εξειδικευμένα υποδείγματα αξιολόγησης (application scorecards), που αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών δεδομένων της Τράπεζας. Αυτές χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των αιτήσεων προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και ακριβής λήψη αποφάσεων. Εξελιγμένες στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται στη συνέχεια προκειμένου να καθορίσουν την τιμολόγηση και τους δείκτες κινδύνου/απόδοσης (risk/return ratios) κάθε προσφερόμενου προϊόντος.

Η ΔΕΔοΚΤ&Ο παράγει, μεταξύ άλλων αναφορών, αναλύσεις σοδειών βάσει της περιόδου εκταμίευσης, του καναλιού διανομής και του τύπου προϊόντος. Για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης, τα δάνεια ομαδοποιούνται ανά βαθμίδα αξιολόγησης και ημέρες καθυστέρησης. Σημειώνεται ότι, τα καταναλωτικά δάνεια δεν διαθέτουν εμπράγματες εξασφαλίσεις, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων όπως τα δάνεια για αυτοκίνητα.

Χρηματοδοτήσεις ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων έχει δημιουργήσει χρηματοδοτικά κέντρα στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα τα οποία χειρίζονται όλα τα αιτήματα χρηματοδότησης ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, βάσει τυποποιημένων κριτηρίων.

Τα κέντρα αυτά αποτελούνται από ομάδες εξυπηρέτησης επιχειρηματικής πελατείας και επιβλέπονται από τον επικεφαλής της ομάδας. Η πιστωτική αξιολόγηση διενεργείται βάσει υποδείγματος που βοηθά στην απόφαση για χορήγηση δανείων κατά την επεξεργασία των αιτήσεων που προωθούνται από τα καταστήματα. Το υπόδειγμα αυτό έχει αναπτυχθεί από την ΔΕΔοΚΤ&Ο για την πιστωτική αξιολόγηση των αιτήσεων νέων δανείων αλλά και για την παρακολούθηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων. Το εν λόγω υπόδειγμα βελτιώνει την ποιότητα των εγκρίσεων και έχει επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Υπάρχουν τέσσερα επίπεδα έγκρισης πιστοδοτήσεων στην Διεύθυνση, ωστόσο πιστοδοτήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις από €5,0 εκατ. μέχρι €7,5 εκατ. εγκρίνονται από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό των €7,5 εκατ. εγκρίνονται από το Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων του Ομίλου.

Finansbank

Η Finansbank ακολουθεί παρόμοιες διαδικασίες με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος σε όλα τα στάδια της διαδικασίας χορήγησης, από την έγκριση έως την διαχείριση προβληματικών χορηγήσεων, παρακολούθηση πιστοδοτήσεων και την διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το Τμήμα Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στο πλαίσιο των υιοθετημένων πολιτικών και αρχών της τράπεζας και κάνει κάθε δυνατή προσπάθεια για να εξασφαλίσει την εισπραξιμότητα των δανείων μέσω εξασφαλίσεων που συνάδουν με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στις γραπτές εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με τις πιστώσεις και τις εξασφαλίσεις.

Το Δ.Σ. της Finansbank έχει το δικαίωμα να χορηγεί δάνεια, εντός των ορίων που έχουν τεθεί από τον Τούρκικο νόμο Τραπεζικών Εργασιών. Επιπλέον, το Δ.Σ. μπορεί να αναθέσει στην Επιτροπή Πιστοδοτήσεων και στην κεντρική Διεύθυνση αρμοδιότητες για χορήγηση δανείων μέχρι το 10% και 1% του κεφαλαίου, αντίστοιχα. Η Κεντρική Διεύθυνση μπορεί να χρησιμοποιήσει αυτή την αρμοδιότητα για τη χορήγηση πίστωσης μέσω των μονάδων της, τα περιφερειακά γραφεία και υποκαταστήματα.

Η Κεντρική Διεύθυνση της Finansbank είναι αρμόδια να εγκρίνει εκθέσεις της τράπεζας μέχρι το ποσό των TL49,5 εκατ.

Όλα τα δάνεια για ποσά μεγαλύτερο των TL49,5 εκατ. μέχρι TL300 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Γενικό Διευθυντή και τέσσερα μέλη του Δ.Σ. της Finansbank.

Δάνεια άνω των TL300 εκατ. εγκρίνονται από το Δ.Σ.

United Bulgarian Bank

Η UBB έχει εφαρμόσει σύστημα έγκρισης πιστοδοτήσεων οκτώ βαθμίδων, το οποίο είναι βασισμένο στο μέγεθος της συνολικής έκθεσης της UBB έναντι του δανειολήπτη.

- **Επίπεδο 1:** Για πιστωτικούς κινδύνους που υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της UBB και μέχρι το 25% των ιδίων κεφαλαίων της UBB το αρμόδιο σώμα είναι το Δ.Σ. της. Η έγκριση θα πρέπει να είναι ομόφωνη σε περίπτωση που το ποσό υπερβαίνει το 15% των ιδίων κεφαλαίων της UBB's. Προϋπόθεση για την έγκριση από το Δ.Σ. είναι η προ-έγκριση από την Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων.

- **Επίπεδο 2:** Πιστωτικοί κίνδυνοι μέχρι €25 εκατ. εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο, τους Εκτελεστικούς Διευθυντές της UBB, τον επικεφαλή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, τον επικεφαλή της Διαχείρισης Κινδύνου, τον επικεφαλής της Διεύθυνσης διεθνών χορηγήσεων του Ομίλου της Τράπεζας και τον Γενικό Διευθυντή της Διεύθυνσης διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου της Τράπεζας.
- **Επίπεδο 3:** Πιστωτικοί κίνδυνοι μέχρι €5 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων η οποία αποτελείται από το Διευθύνων Σύμβουλο - Εκτελεστικούς Διευθυντές της UBB, τον επικεφαλή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και τον επικεφαλή της Διαχείρισης Κινδύνου.
- **Επίπεδο 4:** Πιστωτικοί κίνδυνοι μέχρι €1 εκατ. εγκρίνονται από την Ενδιάμεση Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της UBB αποτελούμενη από τον επικεφαλή της Διεύθυνσης Πιστοδοτήσεων, τον επικεφαλή της Επιχειρηματικής Τραπεζικής, το Διευθυντή του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μεγάλων Εταιρικών Πελατών, το Διευθυντή του Κέντρου Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και Διεθνών Πιστοδοτήσεων και το Διευθυντή της Μονάδας Δημοσίων Σχέσεων με μεγάλους εταιρικούς πελάτες.
- **Επίπεδο 5:** Πιστωτικοί κίνδυνοι μέχρι €0,25 εκατ. εγκρίνονται από το Διευθυντή του Κέντρου Πιστοδοτήσεων, τον Επικεφαλής του Κέντρου Υπηρεσιών (Υπεύθυνο Αναδοχών), τον επικεφαλής της ομάδας αναδοχών και ένα στέλεχος του Τμήματος Πιστοδοτήσεων.
- **Επίπεδα 6-8:** Πιστωτικοί κίνδυνοι κάτω από €0,125 εκατ. εγκρίνονται από εξουσιοδοτημένα στελέχη του Τμήματος Πιστοδοτήσεων και του Τμήματος Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Οι 3 βαθμίδες είναι ορισμένες ανάλογα με το ύψος του πιστωτικού κινδύνου μέχρι €0,125 εκατ., €0,05 εκατ και €0,025 εκατ. αντίστοιχα. Στις 2 Οκτωβρίου 2009, η Επιτροπή Διαχείρισης Κίνδυνων της UBB ενέκρινε μια εξαίρεση για μια περιόδου ενός χρόνου σε ότι άφορα την συμμετοχή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κίνδυνων στα επίπεδα 6, 7 και 8.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca S.A. έχει υιοθετήσει για τα δάνειά της σύστημα πολλαπλών βαθμίδων έγκρισης, βασιζόμενο στο συνολικό κίνδυνο για κάθε δανειολήπτη ή ομάδα συνδεδεμένων δανειοληπτών. Μέχρι €300.000, το τμήμα χορηγήσεων μικρομεσαίων επιχειρήσεων έχει την ευθύνη των εγκρίσεων ως ακόλουθα:

- **Επίπεδο 1:** μέχρι €150.000, η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος μικρομεσαίων επιχειρηματικών χορηγήσεων και από μέλος της Διεύθυνσης διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.
- **Επίπεδο 2:** από €150.001 και μέχρι €300.000 η έγκριση δίνεται από τον επικεφαλής μικρομεσαίων χορηγήσεων και τον επικεφαλή της Διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων.

Για δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €300.001 και μέχρι €1,5 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Ενδιάμεση Επιτροπή Χορηγήσεων. Για Δάνεια πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €1,5 εκατ. και μέχρι €7εκατ. η έγκριση δίνεται από την κεντρική Επιτροπή Χορηγήσεων.

Η εκτελεστική Επιτροπή Επιχειρηματικών Χορηγήσεων της Banca Romaneasca εγκρίνει όλες τις χορηγήσεις προς πελάτες η ομάδα πελατών από €7 εκατ. και μέχρι €25 εκατ. (μέχρι 11 Μαρτίου 2010 το ανώτατο όριο ήταν €70 εκατ.).

Η Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας ή Δ.Σ. εγκρίνει κάθε είδους εταιρικά δάνεια, πιστωτικές επιστολές, και άλλες πράξεις χορήγησης δανείων, άνω των €25 εκατ., μέχρι το επιτρεπτό όριο δανεισμού ανά πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών.

Στην περίπτωση των χορηγήσεων λιανικής, τα μη εξασφαλισμένα δάνεια εγκρίνονται με βάση την έκθεση της τράπεζας ανά αίτηση, ως εξής: για ποσά μέχρι €10.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και για ποσά μεγαλύτερα των €10.000 και μέχρι €20.000 η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου και από το Διευθυντή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου. Για ποσά άνω των €20.001 η έγκριση δίνεται από τον Ανώτατο Διευθυντή διαχείρισης κινδύνου και τον Ανώτατο Διευθυντή χορηγήσεων Λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου.

Τα εξασφαλισμένα καταναλωτικά δάνεια και τα ενυπόθηκα δάνεια εγκρίνονται με βάση την σωρευτική έκθεση κινδύνου για ομάδα συνδεδεμένων πελατών, ως εξής: για ποσά έως €60.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου, για ποσά μεγαλύτερα από €60.001 και μέχρι €150.000 η έγκριση δίνεται από το Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου, για ποσά μεγαλύτερα από €150.001 και μέχρι €200.000 η έγκριση δίνεται από τον Ανώτατο Διευθυντή διαχείρισης κινδύνου και τον Ανώτατο Διευθυντή χορηγήσεων Λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου. Για δάνεια λιανικής πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €200.001 και μέχρι €7 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Κεντρική Επιτροπή Χορηγήσεων και για δάνεια λιανικής για πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών για ποσά άνω των €7 εκατ. μέχρι το νομικό όριο δανεισμού, η έγκριση δίνεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Vojvodjanska

Η Vojvodjanska εφαρμόζει σύστημα εγκρίσεων χορηγήσεων οκτώ βαθμίδων για όλα τα δάνεια που εγκρίθηκαν μετά την 6 Φεβρουαρίου 2008. Όλες οι εγκρίσεις χορηγήσεων, καθώς και οι λοιπές αποφάσεις των οργάνων της τράπεζας, που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να έχουν την έγκριση του αρμοδίου του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της τράπεζας ή του Ομίλου.

Τα αρμόδια όργανα της Vojvodjanska που είναι υπεύθυνα για την επίτευξη των αποφάσεων σχετικά με τις χορηγήσεις είναι τα εξής:

Η Εκτελεστική Επιτροπή της Vojvodjanska εγκρίνει χορηγήσεις για τις εγχώριες και διασυνοριακές χρηματοδοτήσεις μέσω άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου, μέχρι €10 εκατ. Για χορηγήσεις μέχρι €5 εκατ., οι εγκρίσεις μπορούν να δοθούν ομόφωνα και μόνο με την έγκριση του επικεφαλής του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της χώρας. Όλες οι διασυνοριακές χρηματοδοτήσεις πρέπει να γνωστοποιούνται σε τριμηνιαία βάση στην Διεύθυνση Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει χορηγήσεις στο χρονικό πλαίσιο μέχρι των 10 ετών, να εγκρίνει, για ομάδες που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της, εκπτώσεις για τον εγκεκριμένο πίνακα των προμηθειών/αμοιβών έως 90% και για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, να διαγράψει μέχρι το 40% της απαίτησης (κεφάλαιο, πλέον τα έξοδα, δεδουλευμένους και μη δεδουλευμένους τόκους), ρυθμίσεις για χρονικό πλαίσιο μέχρι 10 ετών και μείωση του εφαρμοστέου επιτοκίου για ρυθμισμένα δάνεια μέχρι το 100%. Για χορηγήσεις από €5 εκατ. έως €10 εκατ. εγκρίσεις θα πρέπει να δοθούν ομόφωνα και μόνο με την έγκριση του αντιπροσώπου της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου.

Το Δ.Σ. εγκρίνει τις χορηγήσεις πέρα από τα όρια των άλλων οργάνων και έως το ανώτατο ποσό ανά ομάδα, που επιτρέπεται από τους κανονισμούς της Δημοκρατίας της Σερβίας, με την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Διεθνών Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου έχει προηγουμένως εγκρίνει οποιαδήποτε προτεινόμενη χορήγηση, άνω των €35 εκατ. Επιπλέον, το Δ.Σ. έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει:

- χορηγήσεις προς πολιτικά κόμματα, νομικά πρόσωπα συνδεδεμένα με την τράπεζα και μέσα μαζικής ενημέρωσης
- έκπτωση μέχρι και το 100% βάσει του εγκεκριμένου πίνακα προμηθειών/αμοιβών.

Stopanska Banka

Η Stopanska Banka εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης πέντε βαθμίδων, ανάλογα με το ποσό του δανείου.

- **Επίπεδο 1:** Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων επιχειρήσεων εγκρίνει δάνεια, στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη (νομικό πρόσωπο) ανέρχεται μέχρι του ποσού των €75.000.
- **Επίπεδο 2:** Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων Επιχειρηματικών πελατών εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη (νομικό ή φυσικό πρόσωπο) υπερβαίνει το ποσό των €75.000 και ανέρχεται μέχρι και €500.000.
- **Επίπεδο 3:** Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €500.000 και μέχρι ποσού των €3 εκατ.
- **Επίπεδο 4:** Η Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των 3 εκατ. και μέχρι ποσού των €10 εκατ.
- **Επίπεδο 5:** Όλες οι χορηγήσεις που υπερβαίνουν το 10% των εποπτικών κεφαλαίων της Τράπεζας εγκρίνονται από το Δ.Σ. της τράπεζας.

NBG Cyprus

Όπως και οι άλλες θυγατρικές του ομίλου, η NBG Cyprus εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης εννιά βαθμίδων, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Ποσά μεγαλύτερα από €4 εκατ. εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή Χορηγήσεων υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου.

The South African Bank of Athens («SABA»)

Η διαδικασία έγκρισης δανείων στη SABA διενεργείται κεντρικά μέσω της Διεύθυνσης Πιστωτικού Κινδύνου. Οι διευθυντές καταστημάτων έχουν την αρμοδιότητα να χορηγούν χρηματοδοτικά δάνεια για τη χρηματοδότηση αγοράς οχημάτων μέχρι 5 χρόνια, ποσού μέχρι ZAR 250 χιλιάδες, καθώς και δάνεια εξασφαλισμένα με μετρητά μέχρι ZAR 1 εκατ., για τα οποία απαιτείται ενέχυρο επί καταθετικών λογαριασμών ή επενδυτικών συμβολαίων.

3.19.3.4 Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικές Πολιτικές

Ο Όμιλος εφαρμόζει συστηματικό έλεγχο και παρακολουθεί στενά τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει η Τράπεζα και κάθε Θυγατρική ξεχωριστά. Οι Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου συντονίζουν τις πολιτικές και διαδικασίες πιστοδοτήσεων που έχουν συντάξει και ακολουθούν οι Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Διευθύνσεις Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, βλέπε ενότητα 3.10.3 «*Διαχείριση Κινδύνων*».

Η Τράπεζα

Πλαίσια Πιστοδότησης

Η Πιστωτική Πολιτική καθορίζει το περιεχόμενο των Πλαισίων Πιστοδότησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, τα οποία ανανεώνονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο ανάλογα με την ταξινόμηση του δανειολήπτη και με απόφαση του αρμόδιου Εγκριτικού Οργάνου. Κάθε Πλαίσιο Πιστοδότησης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το σκοπό και τα ποσά που προτείνονται, τους κύριους όρους και προϋποθέσεις της πιστοδότησης, τους βασικούς κινδύνους και τους τρόπους αντιμετώπισής τους, την αξιολόγηση της επικινδυνότητας και την κατηγοριοποίηση του δανειολήπτη και των λοιπών αντισυμβαλλομένων, και, τέλος, αναλύσεις και αναφορές για την επιχείρηση, τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Αξιολόγηση κινδύνου και όρια

Σύμφωνα με την πολιτική ταξινόμησης, η οποία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της Πιστωτικής Πολιτικής για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, κάθε πιστούχος η όμιλος πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ταξινομείται στη Βαθμίδα Πιστούχου που απεικονίζει το σχετικό κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης στην Κλίμακα Διαβάθμισης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η Κλίμακα αυτή περιλαμβάνει 22 Βαθμίδες Πιστούχου από τις οποίες, 19 αντιστοιχούν σε πιστούχους που δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης και 3 αντιστοιχούν σε πιστούχους που έχουν περιέλθει σε κατάσταση αθέτησης.

Η ταξινόμηση γίνεται με ένα συνδυασμό υποδειγμάτων, αυτοματοποιημένων μεθόδων καθώς επίσης και βαθμολογιών που παρέχονται από Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης («ΕΟΠΑ») και βασίζεται σε ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες. Επιπλέον, κάθε υπόδειγμα αξιολόγησης της Τράπεζας και των θυγατρικών της, λαμβάνει υπόψη τον κλαδικό κίνδυνο και τη θέση του πελάτη σε σχέση με τον ανταγωνισμό του. Καθώς η Τράπεζα συμμορφώνεται σταδιακά με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας ΙΙ (Internal Ratings – Based «IRB»), οι βαθμίδες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης του πιστούχου με στόχο την εκτίμηση της αναμενόμενης ζημίας.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την έγκριση επιχειρηματικών χορηγήσεων, ελέγχει την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο υιοθετώντας μια σειρά από όρια ανά πιστούχο, κλάδο δραστηριότητας και μεγάλα ανοίγματα. Τα όρια πιστούχου συνδέονται άρρηκτα με την ταξινόμηση σε Βαθμίδα Πιστούχου

Διαχείριση προβληματικών δανείων

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ένα σύστημα κατηγοριοποίησης των πιστούχων της Επιχειρηματικής Πίστης προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκαιρη αναγνώριση των προβλημάτων σε διάφορες πιστοδοτήσεις και να ληφθούν προληπτικά διορθωτικά μέτρα. Η διαδικασία κατηγοριοποίησης είναι ευθύνη της Διεύθυνσης Πίστης. Στη διαδικασία αυτή, υπάρχουν πέντε κατηγορίες (Α έως Ε): Χωρίς αρνητικές ενδείξεις, Πιθανή εξασθένιση, Προφανής εξασθένιση, Μη Πιθανή Εξυπηρέτηση και Αδύνατη Εξυπηρέτηση. Η κατηγοριοποίηση του πιστούχου καθορίζει την συχνότητα της επισκόπησής τους και το απαιτούμενο εγκριτικό επίπεδο για πιστοδότηση.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Επιχειρηματικής Πίστης έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικής πίστης, εξασφαλίζοντας την προληπτική διαχείριση προβληματικών πιστοδοτήσεων και τη μείωση του κόστους.

Πιστοληπτική αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχος στη λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει την εκτίμηση των βασικών παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Πιθανότητας Αθέτησης, της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης και της Έκθεσης σε Κίνδυνο για όλα τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής. Ταυτόχρονα, εισήχθησαν νέα συστήματα διαχείρισης και αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου για την Καταναλωτική Πίστη και τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις και υπολογίζεται αναλυτικά η Αναμενόμενη Ζημιά για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια της Λιανικής και επικεντρώνεται στη μείωση των ποσοστών καθυστέρησης, στην έγκυρη αντιμετώπιση ληξιπρόθεσμων οφειλών, στη διαχείριση των προβληματικών δανείων και στη μείωση του κόστους, επιτυγχάνοντας τελικά υψηλότερη κερδοφορία στις δραστηριότητες Λιανικής Τραπεζικής.

Finansbank

Την ευθύνη της παρακολούθησης δανείων έχουν κατά κύριο λόγο τα υποκαταστήματα και δευτερευόντως οι Περιφερειακές Μονάδες, η Γενική Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων και το Τμήμα Παρακολούθησης Δανείων.

Η διαδικασία παρακολούθησης των δανείων συνίσταται στη διασφάλιση της τήρησης των συμβατικών όρων, στην έγκαιρη αναγνώριση των υφιστάμενων και ενδεχόμενων προβληματικών δανείων, στον καθορισμό των μέτρων αποκατάστασης των υφιστάμενων και των ενδεχόμενων μη εξυπηρετούμενων δανείων, στην εφαρμογή των μέτρων αυτών και στις αναφορές στη διοίκηση για την ποιότητα και τη δομή του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται από την επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων. Το εγχειρίδιο της πιστωτικής πολιτικής καλύπτει τις αρμοδιότητες για τις χορηγήσεις, τα όρια συγκέντρωσης, την παρακολούθηση πιστωτικών δραστηριοτήτων, τα συστήματα ταξινόμησης του πιστωτικού κινδύνου, τις στρατηγικές του πιστωτικού κινδύνου και τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές. Προκειμένου η τράπεζα να αξιολογήσει το λιανικό και μη λιανικό χαρτοφυλάκιο δανείων, ίδρυσε δύο επιτροπές διαχείρισης κινδύνου. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου Λιανικής Πίστης και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου Επιχειρηματικής Πίστης συναντώνται σε μηνιαία βάση προκειμένου να καθορίσουν τις αρχές και πολιτικές αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια.

Τα συστήματα αξιολόγησης είναι σε θέση να βοηθήσουν με τη διαχείριση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Τα μοντέλα αυτά ελέγχονται και επικυρώνονται από ανεξάρτητη μονάδα στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου.

Το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται από την Μονάδα Διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου και εφαρμόζονται όρια συγκέντρωσης κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο των δανείων για τη διατήρηση της ποιότητας των χορηγήσεων κατά το προσυμφωνημένο επίπεδο. Έχουν θεσπιστεί κατηγορίες ορίων για μεμονωμένους δανειολήπτες, ομάδες συνδεδεμένων δανειοληπτών, κλάδους, εσωτερικές διαβαθμίσεις, τους μεγαλύτερους 50 πελάτες και τους μεγαλύτερους 20 ομίλους πελατών. Οι εκθέσεις διαχείρισης του κινδύνου περιλαμβάνουν πλήρη αναφορά του πιστωτικού χαρτοφυλακίου από διάφορες εξεταζόμενες πλευρές, επιτρέπουν την παρακολούθηση των ορίων και υποβάλλονται στο Δ.Σ. σε μηνιαία βάση.

United Bulgarian Bank

Τα δάνεια προς επιχειρήσεις και η έκθεση σε μεγάλους πελάτες επισκοπούνται σε μηνιαία βάση από τους υπεύθυνους πιστοδοτήσεων και το Τμήμα Πιστοδοτήσεων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της UBB. Τα δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις επίσης επισκοπούνται σε μηνιαία βάση. Η UBB συμμορφώνεται αυστηρά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας που αφορούν στην ταξινόμηση των δανειοληπτών της στις κατηγορίες 1, 2, 3 και 4, βάσει των κριτηρίων που ορίζει η εν λόγω Κεντρική Τράπεζα. Παράλληλα και σύμφωνα με την πολιτική και τις πρακτικές του Ομίλου της ΕΤΕ, η UBB ακολουθεί και ένα δεύτερο σύστημα εσωτερικής ταξινόμησης των δανειοληπτών του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη βελτίωση στον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση προβλημάτων που σχετίζονται με δανειολήπτες και πιστοδοτήσεις. Η UBB έχει αναπτύξει ένα Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης (“EWS”), το οποίο παράγει καταστάσεις υποψήφιων δανειοληπτών προς ταξινόμηση, βάσει της συναλλακτικής τους συμπεριφοράς και της οικονομικής τους κατάστασης. Ενδιάμεσες επισκοπήσεις λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια των εξαμηνιαίων ελέγχων για δανειολήπτες με ασθενή οικονομική κατάσταση, ενώ κατά τους τριμηνιαίους ελέγχους εξετάζονται δανειολήπτες των οποίων οι υποχρεώσεις δε μπορούν να αποπληρωθούν ή να ρευστοποιηθούν στο σύνολό τους. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η ανώτατη εκτελεστική διοίκηση της UBB παρουσιάζει μια πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της UBB προς το Δ.Σ. της UBB.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Ο κάθε βαθμός προσδιορίζεται από τρεις παράγοντες: την έναρξη δικαστικών ενεργειών, τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη και την πορεία αποπληρωμής του δανείου. Η έναρξη δικαστικών ενεργειών κατά δανειολήπτη οδηγεί στην ένταξη του δανειολήπτη στον υψηλότερο βαθμό κινδύνου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Η Banca Romaneasca αξιολογεί αυτές τις παραμέτρους και επαναπροσδιορίζει το βαθμό πιστωτικού κινδύνου του πελάτη δύο φορές το χρόνο μετά την έκδοση των ενδιάμεσων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων του πελάτη.

Vojvodjanska

Χορηγήσεις, άλλες τοποθετήσεις, εγγυήσεις καθώς και εκθέσεις σε κίνδυνο σε στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης ταξινομούνται σε 5 κατηγορίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις των κανονισμών που έχουν υιοθετηθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται βάσει της εισπραξιμότητας, τις μέρες καθυστέρησης και την γενική οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη. Σύμφωνα με την αναθεωρημένη πολιτική πιστοδοτήσεων, η οποία εφαρμόζεται από το 2009, η διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων συντάσσει και διανέμει μηνιαίες αναφορές, βάσει των οποίων κατηγοριοποιούνται οι πελάτες επιχειρηματικής πίστης. Επίσης, διενεργούνται ενδιάμεσοι επανέλεγχοι και παρουσιάσεις των βασικών ποιοτικών στοιχείων του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου. Θέματα που σχετίζονται με την πιστωτική ποιότητα, αναφέρονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, στο Δ.Σ. (βάσει κανονιστικού πλαισίου) και στην Επιτροπή Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ανά έτος.

Stopanska Banka

Σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου, η Τράπεζα εφαρμόζει εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κίνδυνου για αποτελεσματική παρακολούθηση και έγκαιρο εντοπισμό των προβληματικών δανείων. Το σύστημα ταξινόμησης έχει πέντε βαθμίδες (GA, GB, GC, GD και GE), οι πελάτες στις διαβαθμίσεις GC, GD και GE θεωρούνται ταξινομημένοι. Σε περίπτωση που ένας πελάτης είναι ταξινομημένος, η επιχειρηματική μονάδα θα πρέπει να προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

- Επανέλεγχος του πλαισίου χορήγησης πιστοδότησης του δανειολήπτη με την τράπεζα και τον Όμιλο για σκοπούς λήψης αποφάσεων για το αν θα διατηρηθεί η συνεργασία.
- Επανέλεγχος των συμβατικών όρων χορηγήσεων και εξασφαλίσεων σε συνεργασία με τη Νομική Διεύθυνση.
- Αναθεώρηση της διαβάθμισης του πελάτη συμφώνα με την πολιτική διαβάθμισης.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus έχει υιοθετήσει τη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου της Τράπεζας. Η ειδική Επιτροπή Προβλέψεων παρουσιάζει ετησίως στην Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της τράπεζας.

The South African Bank of Athens

Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις, προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, κεφαλαίων κίνησης και χορηγήσεων με βάση τα στοιχεία του ενεργητικού. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως με βάση τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία των εν λόγω πελατών.

3.19.3.5 Προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών – Μεθοδολογία

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ικανές να απορροφήσουν τις εγγενείς ζημίες του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η πολιτική διενέργειας προβλέψεων και διαγραφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας και εφαρμόζεται απ' όλες τις θυγατρικές. Η πολιτική αυτή καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία αξιολόγησης. Επιπλέον, έχει συσταθεί σε επίπεδο Τράπεζας η Επιτροπή Προβλέψεων Απομείωσης και Διαγραφών Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων η οποία εξετάζει και αποφασίζει το ποσό των προβλέψεων για τους πελάτες που αξιολογούνται σε ατομική και σε συλλογική βάση. Μέλη της επιτροπής αυτής είναι ανώτατα στελέχη του Ομίλου.

Η πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ενσωματώνει τις μεθόδους μέτρησης, την αναγνώριση των εσόδων και τις γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

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

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

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

Αναφορικά με δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, ο Όμιλος διενεργεί εκτίμηση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και όπου κρίνεται απαραίτητο διενεργεί πρόσθετη πρόβλεψη σε επίπεδο χώρας.

Ο Όμιλος εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιεσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των προβλέψεων απομείωσης. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης κάλυψης πιστωτικού κινδύνου. Ο Όμιλος εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων βασίζεται σε εκτιμήσεις για πιθανές ζημίες του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι πραγματοποιηθείσες ζημίες ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τα εκτιμώμενα ποσά, αλλά η συνεπής εφαρμογή της μεθοδολογίας που περιγράφεται παραπάνω θα μειώσει αυτές τις αποκλίσεις. Για να διασφαλιστεί αυτό, αξιολογούνται τα δάνεια και η εφαρμοσμένη σε αυτά μεθοδολογία, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμηση των ποσοστών ζημιών, σε τακτά διαστήματα, με τη χρήση εκτιμήσεων της διοίκησης για τη μεταβαλλόμενη δυναμική του χαρτοφυλακίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις, καθώς και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010:

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2007**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**
Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου	**1.492.307**	**1.558.492**	**1.620.423**	**2.459.171**
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	50.409	-	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	320.012	513.335	1.041.258	648.766
Διαγραφές απαιτήσεων	(384.476)	(470.401)	(229.234)	(100.447)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	45.642	44.057	29.663	4.068
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	34.598	(25.060)	(2.939)	52.919
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	**1.558.492**	**1.620.423**	**2.459.171**	**3.064.477**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα συγκριτικά της χρήσης 2007) και της χρήσης 2009, που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για την περίοδο που λήγει 30.6.2010

Οι βασικότεροι δείκτες των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τα έτη 2007, 2008, και 2009 καθώς και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2010, σύμφωνα με την εφαρμοζόμενη από τον Όμιλο μεθοδολογία για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2007	2008	2009	2010
			(%)	
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων ως ποσοστό των προσαρμοσμένων δανείων	2,8	2,5	3,4	4,1
Ανακτήσεις δανείων έναντι διαγραφών δανείων κατά το προηγούμενο έτος	15,9	11,5	6,3	3,5
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων ως ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων	81,2	75,0	64,1	63,5

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.19.3.6 Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και προβλέψεις απομείωσης δανείων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και την περίοδο μέχρι 30 Ιουνίου 2010, με βάση τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια για τα οποία έχει υπολογιστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική ή συλλογική αξιολόγηση. Συνεπώς, αποτελούνται από δάνεια τα οποία δεν έχουν όλα χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

31 Δεκεμβρίου 2007	**Πιστωτικές κάρτες**	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.584.708	5.084.845	7.669.553	17.134.301	3.612.534	20.036.470	48.452.858
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	518.584	801.191	1.319.775	1.758.503	834.577	1.554.199	5.467.054
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	145.308	221.960	367.268	368.861	116.522	111.651	964.302
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	2.143	74.184	76.327	28.483	48.087	1.214.585	1.367.482
Σύνολο (προ προβλέψεων)	**3.250.743**	**6.182.180**	**9.432.923**	**19.290.148**	**4.611.720**	**22.916.905**	**56.251.696**
Προβλέψεις για απομείωση	(155.375)	(200.106)	(355.481)	(139.535)	(146.355)	(917.121)	(1.558.492)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**3.095.368**	**5.982.074**	**9.077.442**	**19.150.613**	**4.465.365**	**21.999.784**	**54.693.204**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2008	**Πιστωτικές κάρτες**	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.924.296	5.605.811	8.530.107	18.704.909	4.700.400	29.356.958	**61.292.374**
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	522.214	1.257.911	1.780.125	3.038.986	1.174.104	1.169.505	**7.162.720**
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	216.360	443.929	660.289	511.957	177.208	157.219	**1.506.673**
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	2.266	44.692	46.958	22.838	99.277	1.387.185	**1.556.258**
Σύνολο (προ προβλέψεων)	**3.665.136**	**7.352.343**	**11.017.479**	**22.278.690**	**6.150.989**	**32.070.867**	**71.518.025**
Προβλέψεις για απομείωση	(166.452)	(285.868)	(452.320)	(128.866)	(213.428)	(825.809)	**(1.620.423)**
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**3.498.684**	**7.066.475**	**10.565.159**	**22.149.824**	**5.937.561**	**31.245.058**	**69.897.602**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

31 Δεκεμβρίου 2009*	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικής πίστης	Στεγαστικά δάνεια	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο χορηγήσεων
Χιλιάδες €							
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.186.812	5.747.027	8.933.839	20.633.566	4.811.927	29.980.411	**64.359.743**
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	686.881	1.082.545	1.769.426	2.860.329	1.412.468	1.857.876	**7.900.099**
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	547.927	1.005.761	1.553.688	926.200	427.982	278.298	**3.186.168**
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	2.682	31.651	34.333	61.778	165.917	1.503.678	**1.765.706**
Σύνολο (προ προβλέψεων)	**4.424.302**	**7.866.984**	**12.291.286**	**24.481.873**	**6.818.294**	**33.620.263**	**77.211.716**
Προβλέψεις για απομείωση	(370.266)	(506.870)	(877.136)	(170.245)	(404.238)	(1.007.552)	**(2.459.171)**
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**4.054.036**	**7.360.114**	**11.414.150**	**24.311.628**	**6.414.056**	**32.612.711**	**74.752.545**

** Τα ποσά της χρήσης 2009 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα ποσά της περιόδου που λήγει 30.6.2010*

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

30 Ιουνίου 2010	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικής πίστης	Στεγαστικά δάνεια	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο	Σύνολο χορηγήσεων
Χιλιάδες €							
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	3.480.830	5.348.544	8.829.374	20.535.007	4.825.859	32.242.708	66.432.948
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	685.186	1.290.945	1.976.131	3.634.699	1.048.648	1.973.363	8.632.841
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	770.695	1.332.760	2.103.455	1.128.897	563.675	294.685	4.090.712
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	2.594	32.456	35.050	90.904	223.813	1.616.810	1.966.577
Σύνολο (προ προβλέψεων)	**4.939.305**	**8.004.705**	**12.944.010**	**25.389.507**	**6.661.995**	**36.127.566**	**81.123.078**
Προβλέψεις για απομείωση	(513.929)	(710.898)	(1.224.827)	(211.471)	(525.476)	(1.102.703)	(3.064.477)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**4.425.376**	**7.293.807**	**11.719.183**	**25.178.036**	**6.136.519**	**35.024.863**	**78.058.601**

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των ληξιπρόθεσμων αλλά μη απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και την περίοδο μέχρι 30 Ιουνίου 2010.

	31 Δεκεμβρίου 2007						
	Πιστωτικές κάρτες	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	354.760	509.529	864.289	914.575	482.661	1.295.589	3.557.114
Από 31-90 μέρες	163.824	291.662	455.486	623.190	251.188	144.063	1.473.927
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	220.738	100.728	114.547	436.013
Σύνολο	**518.584**	**801.191**	**1.319.775**	**1.758.503**	**834.577**	**1.554.199**	**5.467.054**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2007) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	31 Δεκεμβρίου 2008						
	Πιστωτικές κάρτες	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	307.302	807.785	1.115.087	1.788.151	740.572	840.960	4.484.770
Από 31-90 μέρες	214.912	450.126	665.038	870.071	293.694	236.478	2.065.281
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	380.764	139.838	92.067	612.669
Σύνολο	**522.214**	**1.257.911**	**1.780.125**	**3.038.986**	**1.174.104**	**1.169.505**	**7.162.720**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	31 Δεκεμβρίου 2009						
	Πιστωτικές κάρτες	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	454.176	701.148	1.155.324	1.476.842	754.154	1.287.941	**4.674.261**
Από 31-90 μέρες	232.705	381.397	614.102	829.640	471.724	501.068	**2.416.534**
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	553.847	186.590	68.867	**809.304**
Σύνολο	**686.881**	**1.082.545**	**1.769.426**	**2.860.329**	**1.412.468**	**1.857.876**	**7.900.099**

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (που συμπεριλαμβάνουν και τα αναμορφωμένα συγκριτικά της χρήσης 2008) που έχουν συνταχθεί από τη Τράπεζα βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

	30 Ιουνίου 2010						
	Πιστωτικές κάρτες	**Καταναλωτικά**	**Σύνολο καταναλωτικής πίστης**	**Στεγαστικά δάνεια**	**Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις**	**Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και Δημόσιο**	**Σύνολο χορηγήσεων**
Χιλιάδες €							
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	460.485	816.382	1.276.867	1.926.808	551.191	1.305.454	5.060.320
Από 31-90 μέρες	224.701	474.563	699.264	1.077.732	337.420	569.490	2.683.906
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	630.159	160.037	98.419	888.615
Σύνολο	**685.186**	**1.290.945**	**1.976.131**	**3.634.699**	**1.048.648**	**1.973.363**	**8.632.841**

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανά κατηγορία, για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2010.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
Χιλιάδες €	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Προς ιδιώτες *:*				
Στεγαστικά	388.022	485.261	927.924	1.155.640
Πιστωτικές κάρτες	161.531	185.437	478.930	696.926
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	19.495	25.362	45.895	51.846
Λοιπά καταναλωτικά	243.194	357.174	905.959	1.177.715
Σύνολο	**812.242**	**1.053.234**	**2.358.708**	**3.082.127**
Προς επιχειρήσεις:				
Βιομηχανία και ορυχεία	201.233	175.074	280.476	266.401
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	270.640	295.280	297.544	403.249
Εμπόριο και υπηρεσίες	315.653	329.493	506.315	604.769
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	59.043	89.825	155.886	205.894
Τουρισμός	33.047	38.844	44.373	58.932
Ναυτιλία	29.928	27.042	36.122	37.954
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	41.341	32.297	45.797	56.529
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	33.076	33.077	33.851	33.662
Λοιπά	122.758	85.372	80.084	82.089
Σύνολο	**1.106.719**	**1.106.304**	**1.480.448**	**1.749.479**
Γενικό σύνολο	**1.918.961**	**2.159.538**	**3.839.156**	**4.831.606**

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007-2009 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων από τον Όμιλο

Η Ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαφέρει από τις αντίστοιχες άλλων χωρών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Οι διαδικασίες που εφαρμόζονται από τον Όμιλο για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, αναλύονται ακολούθως.

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα

Ως μη εξυπηρετούμενο ορίζεται το δάνειο στο οποίο ο τόκος και /ή το κεφάλαιο δεν καταβάλλεται για διάστημα 180 ημερών, εκτός των καταναλωτικών δανείων και των πιστωτικών καρτών τα οποία ορίζονται ως μη εξυπηρετούμενα μετά τη πάροδο 120 και 150 ημερών αντίστοιχα. Ένα δάνειο μπορεί να χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενο νωρίτερα εάν κριθεί ως μη ανακτήσιμο.

Η συνολική αξία των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τον Όμιλο ήταν €4.831,6 εκατ. την 30 Ιουνίου 2010 και αντιστοιχεί στο 6,4% των προσαρμοσμένων δανείων του Ομίλου. Από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου, €3.016,3 εκατ. αφορούσαν την Τράπεζα. Το ποσό αυτό αντιπροσώπευε το 5,7% των προσαρμοσμένων δανείων της Τράπεζας. Η επίπτωση της συνεχιζόμενης επιδείνωσης του παγκόσμιου οικονομικού κλίματος στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα οδήγησε σε επιπλέον μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Εντούτοις, βάσει της εμπειρίας του Ιουλίου και του Αυγούστου η Τράπεζα δεν αναμένει ότι τα επίπεδα προβλέψεων του 2010 θα διαφέρουν σημαντικά από εκείνα του πρώτου εξαμήνου του 2010.

Η Τράπεζα ξεκινά τις αναγκαίες ενέργειες (επιχειρηματικές και νομικές) για την ανάκτηση ή ρύθμιση των οφειλομένων ποσών από τη στιγμή που το δάνειο χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο. Η Τράπεζα διαθέτει εξειδικευμένα τμήματα που είναι υπεύθυνα για την είσπραξη των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε συντονισμό με τις κεντρικές διευθύνσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων (επιχειρηματικά και καταναλωτικά).

Από το Μάρτιο του 2010, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει προϊόντα ρύθμισης δανείων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, είτε βάσει νόμου είτε απόφασης της Τράπεζας (βλ. σχετικά *3.6.8 «Νέα προϊόντα και υπηρεσίες»*). Οι όροι ρύθμισης περιλαμβάνουν μείωση των οφειλομένων τόκων που παραμένουν ανεξόφλητοι και αναθεωρημένο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα δάνεια τα οποία έχουν ρυθμιστεί, παρακολουθούνται εσωτερικά από το τμήμα πιστοδοτήσεων, από ορισμένα κεντρικά υποκαταστήματα και από εξειδικευμένα υποκαταστήματα που χειρίζονται μόνο μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ενώ οι προοπτικές είσπραξης και οι εκτιμώμενες ζημίες επανεξετάζονται σε τακτική βάση.

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Τουρκία και στις λοιπές τράπεζες Εξωτερικού

Στην Τουρκία και στις λοιπές τράπεζες εξωτερικού, ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια χαρακτηρίζονται τα δάνεια για τα οποία η είσπραξη του κεφαλαίου ή των τόκων έχει καθυστερήσει πάνω 90 μέρες, πλην των στεγαστικών δανείων, τα οποία χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα μετά τη πάροδο 180 ημερών, ή νωρίτερα εάν κριθούν ως μη ανακτήσιμα. Οι τράπεζες επιβάλουν πρόστιμα επί των ληξιπρόθεσμων τόκων με βάση την εκάστοτε δανειακή σύμβαση. Μετά την πλήρη εξόφληση των ληξιπρόθεσμων υπολοίπων, οι τράπεζες ενημερώνουν τους δεδουλευμένους τόκους στον ισολογισμό.

Οι τράπεζες εφαρμόζουν διορθωτικές διαδικασίες διαχείρισης για δάνεια που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα. Η πρώτη ενέργεια στην οποία προβαίνουν για την ανάκτηση των απαιτήσεων είναι να λαμβάνουν τα οφειλόμενα ποσά από τους πελάτες χρησιμοποιώντας εναλλακτικούς τρόπους, η δεύτερη είναι η εκτέλεση των εξασφαλίσεων μέσω δικαστικών αποφάσεων.

Οι τράπεζες του εξωτερικού έχουν δημιουργήσει τμήματα για την διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι τράπεζες αναθέτουν σε τοπικές εταιρείες την είσπραξη των καταναλωτικών δανείων που χορηγήθηκαν.

Όταν μια τράπεζα εκτιμά ότι η εταιρεία έχει προσωρινά μόνο οικονομικά προβλήματα αλλά υπάρχει δυνατότητα επιτυχούς λειτουργίας της στο προσεχές μέλλον, αναδιαρθρώνει το χρονοδιάγραμμα ή ρυθμίζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπονται από την Αρχή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εποπτείας Τραπεζών για τις αρχές και διαδικασίες που διέπουν τον καθορισμό των κριτηρίων των δανείων και απαιτήσεων και των σχετιζόμενων προβλέψεων. Η αναδιάρθρωση εξαρτάται από την εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με τη δυνατότητα του πελάτη για ομαλή πληρωμή των δανείων στο μέλλον και τις υφιστάμενες ή πρόσθετες εξασφαλίσεις που προτίθεται να παράσχει ο πελάτης. Τα δάνεια υπό καθεστώς ρύθμισης, εξακολουθούν να ταξινομούνται στην ίδια κατηγορίας κινδύνου για περίοδο 180 ημερών μετά την έναρξη της ρύθμισης. Μετά την περίοδο αυτή, μπορεί σταδιακά να αναβαθμιστούν σε υψηλότερη κατηγορία μόνο, εφόσον ο πελάτης εκπληρώνει κανονικά τις υποχρεώσεις του προς την τράπεζα.

Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και διαγραφές μη εξυπηρετούμενων δανείων

Κατά τη διάρκεια του 2009 και την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010, για το χαρτοφυλάκιο δανείων ο Όμιλος διέγραψε €229,2 εκατ. και €100,4 εκατ., αντίστοιχα από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και δημιούργησε νέες προβλέψεις συνολικού ποσού €1.041,3 εκατ. και €648,8 εκατ. αντίστοιχα. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την πρόβλεψη για απομείωση δανείων για τον Όμιλο ανά κατηγορία δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και την 30 Ιουνίου 2010:

	31 Δεκεμβρίου						30 Ιουνίου	
	2007		2008		2009		2010	
*Χιλιάδες €**	Υπόλοιπο	%[1]	Υπόλοιπο	%[1]	Υπόλοιπο	%[1]	Υπόλοιπο	%[1]
Προβλέψεις δανείων προς ιδιώτες								
Στεγαστικά Δάνεια	139.535	8,9	128.866	7,9	170.245	6,9	211.471	6,9
Πιστωτικές κάρτες	155.375	10,0	166.452	10,3	370.266	15,1	513.929	16,8
Καταναλωτικά δάνεια & λοιπά	200.106	12,8	285.868	17,6	506.870	20,6	710.898	23,2
Σύνολο	**495.016**	**31,8**	**581.186**	**35,8**	**1.047.381**	**42,6**	**1.436.298**	**46,9**
Προβλέψεις δανείων προς επιχειρήσεις	1.063.476	68,2	1.039.237	64,2	1.411.790	57,4	1.628.179	53,1
Σύνολο προβλέψεων	**1.558.492**	**100,0**	**1.620.423**	**100,0**	**2.459.171**	**100,0**	**3.064.477**	**100,0**

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

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

[1] Τα ποσοστά αντιπροσωπεύουν τα υπόλοιπα των προβλέψεων των δανείων ανά κατηγορία σε σχέση με την συνολική πρόβλεψη.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007-2009 και επεξεργασία από την Τράπεζα οικονομικών στοιχείων για τη περίοδο 1.1 – 30.6.2010 μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των διαγραφέντων και ανακτηθέντων δανείων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε επίπεδο Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010:

*Χιλιάδες €**	2007	% Σύνολο δανείων	2008	% Σύνολο προσαρμοσμένων δανείων	2009	% Σύνολο προσαρ-μοσμένων δανείων	30 Ιουνίου 2010	% Σύνολο προσαρ-μοσμένων δανείων
Διαγραφές								
Στεγαστικά	21.913	0,04	30.435	0,05	2.993	—	23.041	0,03
Πιστωτικές κάρτες	114.466	0,20	92.210	0,14	36.095	0,05	13.416	0,02
Καταναλωτικά & λοιπά	121.046	0,22	112.421	0,17	65.041	0,09	27.067	0,04
Επιχειρηματικά & επαγγελματίες	127.051	0,23	235.335	0,36	125.105	0,17	36.923	0,05
Συνολικές διαγραφές	**384.476**	**0,68**	**470.401**	**0,72**	**229.234**	**0,31**	**100.447**	**0,14**
Εισπράξεις/αποπληρωμές								
Καταναλωτικά & λοιπά	41.556	0,08	34.406	0,05	23.397	0,03	2.887	—
Επιχειρηματικά & επαγγελματίες	4.086	0,01	9.651	0,01	6.266	0,01	1.181	—
Συνολικές εισπράξεις/αποπληρωμές	**45.642**	**0,09**	**44.057**	**0,06**	**29.663**	**0,04**	**4.068**	**—**

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

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

3.19.4 Παθητικό

3.19.4.1 Καταθέσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσες καταθέσεις και τα μέσα επιτόκια για τις δραστηριότητες του Ομίλου την χρήση 2008 και 2009 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010:

	31 Δεκεμβρίου 2008		31 Δεκεμβρίου 2009		30 Ιουνίου 2010	
*Χιλιάδες €**	Μέσο υπόλοιπο [1]	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο [1]	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο [1]	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου						
– Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	23.713.095	1,0%	23.890.513	0,4%	25.060.550	0,3%
– Καταθέσεις Προθεσμίας	32.345.701	5,9%	38.277.548	4,5%	37.563.780	3,5%
– Καταθέσεις όψεως, τρεχούμενοι και λοιπές καταθέσεις	7.909.973	1,2%	7.513.756	0,9%	7.520.670	0,7%
Σύνολο	**63.968.769**	**3,5%**	**69.681.817**	**2,7%**	**70.145.000**	**2,1%**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

(1) Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, για τον υπολογισμό των ετήσιων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τρίμηνων περιόδων) και για τον υπολογισμό των εξαμηνιαίων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει τρείς(3) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας περιόδου και τέλους ενδιάμεσης τρίμηνης περιόδου).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» και «Υποχρεώσεις προς πελάτες» σε επίπεδο Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 καθώς και για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2010.

Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**	**30 Ιουνίου 2010**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	**14.840.030**	**21.643.338**	**31.795.692**
Υποχρεώσεις προς πελάτες	**67.656.948**	**71.194.471**	**68.702.392**
- Ως προς καταθέσεις ταμιευτηρίου	23.786.734	25.146.620	24.553.387
- Ως προς λοιπές καταθέσεις	43.870.214	46.047.851	44.149.005
Σύνολο	**82.496.978**	**92.837.809**	**100.498.084**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2009 ανά ημερομηνία λήξης:

*Χιλιάδες €**	**31 Δεκεμβρίου 2008**	**31 Δεκεμβρίου 2009**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα*:*		
Μικρότερες του έτους	14.795.146	21.371.796
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	44.884	21.542
Άνω των πέντε ετών	—	250.000
Σύνολο	**14.840.030**	**21.643.338**
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
Μικρότερες του έτους	67.059.348	70.525.912
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	441.415	521.997
Άνω των πέντε ετών	156.185	146.562
Σύνολο	**67.656.948**	**71.194.471**
Γενικό Σύνολο	**82.496.978**	**92.837.809**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Το 2009 οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αυξήθηκαν κατά €6.803,3 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ κατά €2.250,0 εκατ. και της αύξησης των repos με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά €5.222,6 εκατ. Επίσης, το 2009 οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν κατά €3.537,5 εκατ.

3.20 Πρόσθετες πληροφορίες

3.20.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2010 ανέρχεται σε €3.035.207.885 διαιρούμενο σε 607.041.577 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 31 Δεκεμβρίου 2006 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γ.Σ. ή Δ.Σ. ή έγκρισης	**Αριθμός νέων μετοχών**	**Αριθμός μετοχών μετά την αύξηση / μείωση**	**Ονομ/κή αξία μετοχής**	**Τιμή διάθεσης μετοχής**	**Μετρητοίς**	**Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεματικών ή/και εισφοράς κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης**	**Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / μείωση**
25.05.2007	350.000	475.637.219	5,00	—	—	1.750.000	2.378.186.095
20.12.2007	1.561.242	477.198.461	5,00	23,00	7.806.210	—	2.385.992.305
15.05.2008	19.067.838	496.266.299	5,00	—	—	95.339.190	2.481.331.495
26.06.2008	387.970	496.654.269	5,00	22,12	1.939.850	—	2.483.271.345
18.06.2009	110.367.615	607.021.884	5,00	11,30	551.838.075	—	3.035.109.420
22.12.2009	19.693	607.041.577	5,00	—	98.465	—	3.035.207.885

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

Ειδικότερα, από τη χρήση 2006 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 25 Μαΐου 2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,7 εκατ. με την έκδοση 350.000 μετοχών λόγω της δωρεάν διάθεσης στο προσωπικό με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας της 20 Δεκεμβρίου 2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €7,8 εκατ. με την έκδοση 1.561.242 μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης στη τιμή €23,00 ανά μετοχή.
- Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 15 Μαΐου 2008 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €95,3 εκατ. με την έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετοχών, αντί πρόσθετου μερίσματος €1,00 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.
- Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας της 26 Ιουνίου 2008 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,9 εκατ. με την έκδοση 387.970 μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης, σύμφωνα με το πρόγραμμα Β, στη τιμή €22,12 ανά μετοχή.
- Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας της 18 Ιουνίου 2009 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,2 δισ. με την έκδοση 110.367.615 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00 και τιμής διάθεσης €11,30 η κάθε μία.
- Με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας την 22 Δεκεμβρίου 2009, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €0,1 εκατ. με την έκδοση 19.693 κοινών μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης, σύμφωνα με τα προγράμματα Α και Β.

<u>Προνομιούχες μετοχές</u>

Από τη χρήση 2008 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Κατόπιν απόφασης της από 15 Μαΐου 2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά την 6 Ιουνίου 2008, το Δ.Σ. προέβη στην έκδοση 25.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ.
- Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5,00, οι οποίες εκδόθηκαν την 21 Μαΐου 2009, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3844/2010, οι προνομιούχες μετοχές δεν είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Στην περίπτωση όμως που δεν εξαγορασθούν μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία έκδοσής τους, η απόδοσή τους, που σήμερα είναι 10%, υπάγεται σε ετήσια σωρευτική αύξηση ύψους 2%. Ως τίμημα το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε ομόλογα εκδόσεώς του ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας €350 εκατ.

Τα προνόμια που αντιστοιχούν στις ως άνω δύο κατηγορίες προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «*Δικαιώματα μετόχων*».

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης της Τράπεζας για την απόκτηση από το IFC ποσοστού 5% της Finansbank (βλ. ενότητα 3.5.3 «*Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις*»).

Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές την 30 Ιουνίου 2010, ενώ οι θυγατρικές της κατείχαν 217.691 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης €1.982 χιλ.

3.20.2 Καταστατικό

Η Τράπεζα ενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες από την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στο μέτρο που επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί τις ως άνω εργασίες και για λογαριασμό τρίτων ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα οποιασδήποτε ιθαγένειας. Αντικείμενο των εργασιών της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι ιδίως:

(α) η αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων,

(β) η χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση ομολογιακών δανείων κάθε είδους,

(γ) η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing),

(δ) οι πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων,

(ε) η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών),

(στ) οι εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων,

(ζ) οι συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του που αφορούν μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, κινητές αξίες, χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007,

(η) οι συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων,

(θ) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα παροχής συμβουλών καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων,

(ι) η διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές,

(ια) η διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,

(ιβ) η φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών,

(ιγ) η συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών,

(ιδ) η εκμίσθωση θυρίδων,

(ιε) η έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος,

(ιστ) η συμμετοχή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή,

(ιζ) η μεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή στη συνεργασία μεταξύ τους ή στην κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή ή ομολογιακών δανείων και η εκπροσώπηση ομολογιούχων ή άλλων δανειστών. Η διαμεσολάβηση στη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων,

(ιη) η αγορά, πώληση, φύλαξη, διαχείριση ή είσπραξη αξιόγραφων, τίτλων (χρηματιστηριακών ή μη), συναλλάγματος ή ξένων νομισμάτων,

(ιθ) οι δραστηριότητες, πέραν των προαναφερθεισών, που προβλέπονται στο άρθρο 4 του Ν.3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει,

(κ) κάθε άλλη χρηματοπιστωτική ή άλλη δευτερεύουσα δραστηριότητα, η άσκηση της οποίας επιτρέπεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα δύναται να συνιστά σωματεία, ιδρύματα του άρθρου 108 ΑΚ και εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ με πολιτιστικό, μορφωτικό και οικονομικό σκοπό ως και να συμμετέχει σε υφιστάμενες τέτοιες εταιρείες.

3.20.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την παροχή αδειών λειτουργίας και την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), το Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τον τραπεζικό τομέα στην Ελλάδα έχει τροποποιηθεί τα τελευταία χρόνια κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης κοινοτικών οδηγιών. Τον Αύγουστο του 2007, ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες που αφορούν στην υιοθέτηση του Συμφώνου της Βασιλείας ΙΙ (Βασιλεία ΙΙ), σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την κεφαλαιακή επάρκεια των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στη συνέχεια, στις 20 Αυγούστου 2007 εκδόθηκαν δέκα Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που καθορίζουν τις λεπτομέρειες εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙ, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου του έτους 2008. Σειρά κανονιστικών πρωτοβουλιών που έχει πρόσφατα προταθεί ή που θα εφαρμοστεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα διαφοροποιούσε τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια ΙΙ (CRD ΙΙ) και της Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια ΙΙΙ (CRD ΙΙΙ) που περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου υπό τον τίτλο «Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις».

Πρόσφατα, η Ελληνική Κυβέρνηση τροποποίησε τους όρους του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών για την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών. Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτό το πρόγραμμα, βλ. κατωτέρω στην παρούσα ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου «Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας». Επιπροσθέτως, σε απάντηση της πρωτοφανούς οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (για περισσότερες πληροφορίες για το Μνημόνιο βλ. ενότητα 3.6.3 «Το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα»).

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται:

- να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ΄ αριθμ. 2560/2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ), όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2614/2009 ΠΔΤΕ, η οποία ισχύει από την 1η Ιουλίου του έτους 2009,
- να έχουν αποτελεσματικό εσωτερικό έλεγχο, καθώς και συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων (σύμφωνα με τις ΠΔΤΕ 2438/1998 και 2577/2006, όπως τροποποιήθηκαν δυνάμει της υπ' αριθμ. 2597/2007 ΠΔΤΕ και της υπ' αριθμ. 242/2007 Απόφασης της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων),
- να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔΤΕ 2606/2008),
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν και
- να προβαίνουν (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 και άλλους σχετικούς νόμους καθώς και με ΠΔΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την εξουσία:

- να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα για να αρθεί η παραβίαση
- να επιβάλει πρόστιμα (υπ' αριθμ. 2602/2008 ΠΔΤΕ)

- να ορίσει επίτροπο και τέλος,
- να ανακαλέσει (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας) την άδεια λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος

Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των ληξιπρόθεσμων και απαιτητών υποχρεώσεων του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος για περίοδο, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες (με δυνατότητα παράτασης για ένα επιπλέον μήνα), και να ορίσει επίτροπο υπό την επίβλεψή της.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιονδήποτε νόμο που εμπίπτει στην κανονιστική και εποπτική αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της δικαιοδοσίας της να επιβάλλει κυρώσεις βάσει ειδικών νόμων, έχει τη γενική δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

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, η Ελληνική Κυβέρνηση και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν το από 3 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 στη παρούσα φάση τα κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας στο τραπεζικό σύστημα είναι καθησυχαστικά, η εποπτεία των τραπεζών θα πρέπει να παρακολουθεί στενά τη ρευστότητα και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τράπεζα. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Κυβέρνηση 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 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 ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπροσθέτως, η Ελληνική Κυβέρνηση 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 την 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 ιδιότητα της ως εποπτικός φορέας για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και το ΤΧΣ θα νομιμοποιούνται για την 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 την λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το ΤΧΣ. Μετά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ, εκκαθαρίσεως γενομένης, το κεφάλαιο και η περιουσία του Ταμείου 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 αυτοδίκαια 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 την 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 εχεμύθειας.

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 βασίμος κίνδυνος ως προς την δυνατότητα του πιστωτικού ιδρύματος να συνεχίσει να τηρεί της 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 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 υποβάλουν 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 απαραιτήτως 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 συμμετοχήστου ΤΧΣ σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του υποβάλοντος 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 την 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 ως ανωτέρω κεφαλαιακής ενίσχυσης εξαγοράζονται στο σύνολο τους από το πιστωτικό ίδρυμα μετά 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 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 πληρούται το γενικό ελάχιστο όριο του δείκτη για τα Βασικά Ιδια 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 Ενωσης 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 τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές 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 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. Ειδικότερα, ο 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).

Εξασφαλίσεις δανείων

Από το 1992, ο Ν. 2076/1992 (όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3601/2007), επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση.

Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία καταθέσεων προς πελάτες, αντί του ενιαίου συντελεστή 12%, που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων προς πελάτες που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο 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 στην ρευστοποίηση παρασχεθέντων εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με τον Ν. 3814/2010 οι πλειστηριασμοί, οι οποίοι επισπεύδονται για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερβαίνουν το ποσόν των €200.000 από πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής πιστώσεων και από τους εκδοχείς των απαιτήσεων αυτών ανεστάλησαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2010. Η ως άνω αναστολή παρατάθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 με το Ν. 3858/2010, άρθρο 40.

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 ΙΙ». Η Βασιλεία ΙΙ 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 δε 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 ΙΙ 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 ΙΙ 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 κατέθεσε στις 9 Νοεμβρίου 2007 αίτηση για τη λήψη αδείας από την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») για την εφαρμογή του Πλαισίου Κεφαλαιακής Επάρκειας «Βασιλεία ΙΙ». Με το εν λόγω κείμενο, η Τράπεζα αιτήθηκε έγκριση για τη χρήση:

- της Θεμελιώδους Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων Ειδικού Δανεισμού και
- της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για το Στεγαστικό Χαρτοφυλάκιό της (δηλ. τις «απαιτήσεις έναντι φυσικών προσώπων που είναι πλήρως καλυμμένες με ακίνητα» όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/2007, Τμ. Β, §9α).

Η αίτηση της Τράπεζας έγινε δεκτή από την αρμόδια Διεύθυνση Εποπτείας του Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους νέους κανονισμούς της Βασιλείας ΙΙ και εφαρμόζει με συνέπεια το σύνολο των σχετικών κανόνων και κατευθύνσεων των ΠΔΤΕ από την 1η Ιανουαρίου 2008, τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Η Τράπεζα κάνει χρήση τόσο της δυνατότητας για σταδιακή εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων («ΠΕΔ») στα χαρτοφυλάκιά της, όσο και της ευχέρειας για μόνιμη εξαίρεση από την ΠΕΔ ορισμένων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει εκτενές και καλώς τεκμηριωμένο σχέδιο μετάβασης **"roll-out plan",** το οποίο θα μπορούσε να επιτρέψει στον Όμιλο να εφαρμόσει σταδιακά εντός τεσσάρων ετών την ΠΕΔ αναφορικά με τις συνολικές εκθέσεις από δάνεια που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο τραπεζικής (εκτός από εκείνα που μονίμως εξαιρούνται). Κατά την έναρξη εφαρμογής της ΠΕΔ, 50% του ονομαστικού ποσού των συνολικών εκθέσεων της Τράπεζας από δάνεια συμπεριλήφθηκαν σε ΠΕΔ και άνω του 75% αναμένεται να συμπεριληφθεί εντός των δύο πρώτων ετών. 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, οφείλει να θεσπίσει νόμους, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις, απαραίτητες για τη συμμόρφωση με αυτή την οδηγία μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2010 και οφείλει να εφαρμόσει αυτά τα μέτρα από 31 Δεκεμβρίου 2010.

Ένας αριθμός κανονιστικών πρωτοβουλιών προτάθηκε πρόσφατα ή θα εφαρμοστούν σε σύντομο χρονικό διάστημα, οι οποίες θα τροποποιήσουν σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου. Οι προταθείσες αυτές πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν:

- Ευρωπαϊκή Οδηγία 2009/111/ΕC («CRD II»): Η CRD II αναμένεται να εφαρμοστεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010. Ειδικότερα, θα επιφέρει αλλαγές στα κριτήρια αξιολόγησης με βάση τα οποία τα υβριδικά κεφάλαια θα γίνονται δεκτά ως Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I) και μπορεί να υποχρεώσει τον Όμιλο να αντικαταστήσει, δοθείσης μίας μεταβατικής περιόδου, τα υπάρχοντα κεφαλαιακά μέσα που δεν πληρούν τα αναθεωρημένα κριτήρια υπαγωγής. Εκκρεμούσης της ενσωμάτωσης της οδηγίας στον ελληνικό νόμο, υπάρχει ακόμη σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με την ερμηνεία και την εφαρμογή της Οδηγίας στην περίπτωση της Τράπεζας.
- Η Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ΙΙΙ («CRD III») η οποία βρίσκεται ακόμα στο στάδιο της διαβούλευσης, ενώ η εφαρμογή των διατάξεων που προβλέπονται σε αυτήν αναμένεται από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η ως άνω οδηγία θα εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και ενδέχεται να:
  - Αυξήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλίσει ότι η αξιολόγηση των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο απεικονίζουν καλύτερα τις πιθανές ζημίες από αρνητικές κινήσεις της αγοράς σε συνθήκες πίεσης,
  - Περιορίσει τις επενδύσεις σε ανα-τιτλοποιήσεις και να επιβάλλει 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.
  - Αυξήσει τα επίπεδα γνωστοποίησης.
- 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 παγκόσμια 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.
- 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 ανωτέρω προτάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας.
- Η Οδηγία «Φερεγγυότητα ΙΙ» (Οδηγία 2009/138/ΕC), 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 ο οποίος προβλέπει την δυνατότητα ρύθμισης ληξιπρόθεσμων (από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά) και μη επιχειρηματικών και επαγγελματικών οφειλών φυσικών και νομικών προσώπων προς πιστωτικά ιδρύματα. Και στις δύο περιπτώσεις η υπαγωγή στη ρύθμιση είχε ως προϋπόθεση την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την πιστώτρια τράπεζα έως την 15 Απριλίου 2010.

Ειδικότερα ο νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι:

- 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 δίνει επίσης την 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.

Ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων

Στις 3 Αυγούστου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3869/2010 (ΦΕΚ Α, 130/3.8.2010) 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 αδικοπραξία 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 εισόδημά 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^{η} 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

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας ΙΙ, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2606/2008 ΠΔΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Αυτές οι 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 μορφή 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 εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου).
- Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο.
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Κίνδυνος ρευστότητας.
- Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Καλυμμένες ομολογίες.
- Καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συστήματα πληροφορικής.
- Λοιπές πληροφορίες.

Το νέο πλαίσιο υποχρεώσεων παροχής πληροφόρησης είχε τεθεί 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 σε τριμηνιαία βάση τόσο σε επίπεδο Τράπεζας, όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Επιπροσθέτως, με την απόφαση της ΕΤΠΘ 297/25.5.2010 ορισμένες από τις παραπάνω αναφορές υποβάλλονται σε μηνιαία βάση σε επίπεδο Τράπεζας.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου

Οι ρυθμίσεις για τα τραπεζικά ιδρύματα στην Τουρκία εξελίσσονται παράλληλα με τις παγκόσμιες εξελίξεις και το διεθνές ρυθμιστικό περιβάλλον. Ο Όμιλος αναμένει ότι η Τουρκία θα υιοθετήσει ρυθμίσεις, ώστε να εναρμονιστεί με τη Βασιλεία ΙΙ, αλλά ο χρονικός ορίζοντας των ρυθμιστικών αυτών αλλαγών δεν έχει ακόμη καθοριστεί. Ο Όμιλος αναμένει, επίσης, πως η Σερβία θα υιοθετήσει πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ από την 1 Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με το «Πρόγραμμα Εφαρμογής Βασιλείας ΙΙ» που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία ΙΙ.

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 καταθέσεών 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' 7/11/2008). 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 εμπίπτουν στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3646/2009, έως ποσού τριάντα χιλιάδων (30.000) ευρώ, για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Για τους ανωτέρω σκοπούς, το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από πόρους που περιλαμβάνουν το ιδρυτικό κεφάλαιο, τις αρχικές και τις 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. 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 Επιτροπής 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. Η Απόφαση υπ' αριθμ. 281/5/2009 λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

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 πληρώμών 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 23η Ιουνίου 2010. Τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των σχετικών άρθρων της Υπουργικής Απόφασης έως την 31η Αυγούστου 2010.

Συμμετοχές τραπεζών

Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

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 αντασφαλιστική 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 αντασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω 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 προηγουμένου 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 προηγουμένου 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
- πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση, διάθεση κεφαλαίων, με την εξαίρεση της ανταλλαγής μετοχών σε περίπτωση συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων για τις οποίες εφαρμόζονται οι προβλέψεις των ανωτέρω παραγράφων (α) και (β).

  Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

(δ) Εάν πρόκειται για απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής σε κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους. Η αξία αυτής της ειδικής συμμετοχής δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών των άνω παραγράφων (α) και (β).

Υπό την επιφύλαξη των κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, κατά τον Ν. 703/1977, όπως ισχύει.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών πρέπει να ενημερώνονται στις περιπτώσεις υπέρβασης συγκεκριμένων ορίων συμμετοχών σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών σχετικώς σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

Τον Νοέμβριο 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους €28 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. Πρόσφατα, το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών τροποποιήθηκε από τους νόμους 3844/2010 και 3845/2010 και την Υπουργική Απόφαση υπ' αριθ. 132624/Β.527 και 29850/Β.1465, 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 31 Δεκεμβρίου 2010 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο Πυλώνα από 1 Ιουλίου 2010 και μετά.

Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, όπως ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των 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.

<u>Δεύτερος Πυλώνας</u>: *Την παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €55 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 31 Δεκεμβρίου 2010 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.

<u>Τρίτος Πυλώνας</u>: *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 31 Δεκεμβρίου 2010 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 το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των τραπεζών. Η άσκηση αυτού του δικαιώματος από τον εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου προϋποθέτει την έκδοση απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η σχετική εταιρική απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σημαντικά τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επιπλέον, 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 την 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 βλ. ενότητα 3.18.6. «Μερισματική Πολιτική».

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.

Στα τέλη του 2008, η Τράπεζα καθώς και, μεταξύ άλλων, οι τράπεζες Eurobank EFG, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και ATEbank, αποφάσισαν τη συμμετοχή τους στο σχέδιο. Η προθεσμία συμμετοχής η οποία είχε αρχικά οριστεί να λήγει την 1 Φεβρουαρίου 2009, παρατάθηκε στη συνέχεια μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Παρόλο που η Τράπεζα πίστευε ότι διαθέτει επαρκή ρευστότητα και ισχυρό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, εντούτοις Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει στο σχέδιο κατά την έναρξή του. Οι κύριοι λόγοι για την συμμετοχή της Τράπεζας στο εν λόγω πρόγραμμα ήταν οι ακόλουθοι:

- να διατηρήσει αλλά και να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες πηγές χρηματοδότησης, δεδομένων των δυσχερών τρεχουσών συνθηκών στις διατραπεζικές αγορές και της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές χρεογράφων και τιτλοποιήσεων
- να συνεχίσει την πιστωτική επέκτασή της στην Ελλάδα, ως μέρος της συντονισμένης προσπάθειας για τη διατήρηση της παροχής ρευστότητας στην ελληνική οικονομία,
- να αυξήσει το δείκτη των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της (Tier I) και να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της,
- να παραμείνει ανταγωνιστική έναντι των εγχώριων και ευρωπαίων ανταγωνιστών της, που συμμετέχουν σε άλλα σχέδια στήριξης ευρωπαϊκών τραπεζών.

Στις 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Αυτές οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές καλύφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο δια της μεταβίβασης από το τελευταίο προς την Τράπεζα ομολόγων εκδόσεώς του ίσης αξίας, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Βλ. σχετικά ενότητα *3.20.1. «Μετοχικό Κεφάλαιο»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Από τις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετεχουν στο σχέδιο στήριξης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Eurobank EFG και η Alpha Bank αύξησαν το μετοχικό τους κεφάλαιο κατά €950 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €370 εκατ., η ATEBank κατά €675 εκατ., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ. και η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά €100 εκατ. Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole S.A. δεν έκανε χρήση του αρχικού σχεδίου στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, αλλά προέβει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού €850 εκατ.

Στις 3 Μαΐου 2010, το Ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε τον Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον 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.

Το Μάιο του έτους 2010, το υπόλοιπο των €17 δισ. υπό το αρχικό σχέδιο στήριξης των τραπεζών της Ελληνικής Δημοκρατίας των €28 δισ. αναλήφθηκαν πλήρως. Ενόψει των έκτακτων οικονομικών συνθηκών, πρόσθετο ποσό ρευστότητας €15 δισ. χορηγήθηκε στα πλαίσια του Μνημονίου, αλλά οι συνθήκες λήψης αυτής της στήριξης δεν έχουν ακόμη ανακοινωθεί.

3.20.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα[8]

3.20.4.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα

Τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς, λόγω της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Τον Ιούλιο του 2010, ημερομηνία της πλέον πρόσφατης διαθέσιμης πληροφόρησης, λειτουργούσαν στην Ελλάδα 64 πιστωτικά ιδρύματα, εκ των οποίων 19 εμπορικές τράπεζες, 16 συνεταιριστικές τράπεζες και 28 αλλοδαπές τράπεζες, καθώς και ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Απρίλιος 2010, http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx).

Γενικές τράπεζες

Παραδοσιακά, οι εμπορικές τράπεζες κυριαρχούσαν στην ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ωστόσο, λόγω της σημαντικής απελευθέρωσης της ελληνικής αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί έντονα στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό στο χώρο αυτό. Η διάκριση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πλέον πάψει να υφίσταται και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες ως «γενικές τράπεζες» με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο είναι νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και το οποίο ανήκει πλήρως και ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο). Οι γενικές τράπεζες υπέστησαν σε μικρότερο βαθμό τις συνέπειες της επιδείνωσης των συνθηκών διατραπεζικού δανεισμού σε αντίθεση με τις τράπεζες που έχουν την ευχέρεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση μέσω των καταθέσεων.

Στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται τρεις τράπεζες υπό τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου: η Τράπεζα Αττικής Α.Ε., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και η ATEbank (πρώην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.). Τα τελευταία δέκα χρόνια το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην ιδιωτικοποίηση ενός μεγάλου αριθμού πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι πλέον πρόσφατες εξελίξεις αφορούν στην απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής στην Γενική Τράπεζα από τη Societé Générale στις αρχές του 2004 και στην Εμπορική Τράπεζα από τη Credit Agricole τον Αύγουστο του 2006. Επιπλέον, το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στη μερική ιδιωτικοποίηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της ATEBank μέσω της εισαγωγής των μετοχών τους στο Χ.Α. καθώς και στη μετέπειτα διάθεση δευτερογενώς μετοχών της τελευταίας σε επενδυτές.

Τα τελευταία χρόνια, οι περισσότερες Ελληνικές τράπεζες έχουν επεκταθεί διεθνώς, εγκαθιδρύοντας ή βελτιώνοντας την παρουσία τους στη ΝΑ Ευρώπη. Πλέον της απόκτησης από την Τράπεζα συμμετοχών ελέγχου στις Finansbank και Vojvodjanska το 2006 και τους πρώτους μήνες του 2007, και άλλες Ελληνικές τράπεζες προέβησαν σε αποκτήσεις τραπεζών στην περιοχή. Η Eurobank EFG κατέστη 100% μέτοχος της Nacionalna Stedionica Banca στη Σερβία το Μάρτιο του 2007 και απέκτησε τον έλεγχο πλέον του 90% της DZI Bank στη Βουλγαρία το Δεκέμβριο του 2006. Επίσης, το Μάρτιο του 2007, η Eurobank EFG ολοκλήρωσε την εξαγορά συμμετοχής ύψους 99% στην Universal Bank στην Ουκρανία και απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Tekfenbank στην Τουρκία. Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον πλήρη σχεδόν έλεγχο της International Commerce Bank JSC στην Ουκρανία το 2007 και η Alpha Bank απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Ουκρανικής OJSC Astra Bank το 2008. Η ATEbank έκανε τα πρώτα βήματα επέκτασης στη ΝΑ Ευρώπη με την απόκτηση ποσοστού 20% στην AIK Bank στη Σερβία τον Οκτώβριο του 2006 και πλειοψηφικού ποσοστού της MindBank στη Ρουμανία κατά το ίδιο έτος (πηγή: Οικονομικές καταστάσεις Τραπεζών χρήσεων 2006 και 2007).

Αλλοδαπές τράπεζες

Τον Αύγουστο του 2010, αρκετά αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα είχαν ισχυρή παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά. Οι κύριοι συμμετέχοντες στην αγορά, και οι κύριοι αλλοδαποί ανταγωνιστές του Ομίλου στην Ελλάδα, περιλαμβάνουν τη Citibank, την Τράπεζα Κύπρου και την HSBC. Η πλειοψηφία των αλλοδαπών τραπεζών, που λειτουργούν στην Ελλάδα, έχουν μικρή παρουσία στη λιανική τραπεζική.

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

Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα

Το μόνο εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα είναι το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το οποίο είναι ένα αυτόνομο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, το οποίο έχει συσταθεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών. Οι δραστηριότητες του αποτελούνται κυρίως από την αποδοχή παρακαταθηκών (σε χρήμα ή σε είδος), την παροχή στεγαστικών δανείων σε οφειλέτες που πληρούν τις προϋποθέσεις (κυρίως δημόσιοι υπάλληλοι) και την υποστήριξη της περιφερειακής ανάπτυξης.

Μη-πιστωτικά ιδρύματα

Από τον Απρίλιο του 2002, η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει την παροχή υπηρεσιών καταναλωτικής πίστης και δανείων από μη πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτές οι επιχειρήσεις ανταγωνίζονται ευθέως τις εμπορικές τράπεζες στον τομέα της καταναλωτικής πίστης.

3.20.5 Ανταγωνισμός[9]

Η Τράπεζα ανταγωνίζεται άλλες τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πολλές ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην παροχή υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων, κεφαλαιαγοράς, ασφαλιστικές υπηρεσίες και παροχή συμβουλών. Διεθνώς, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικές εταιρείες διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βεληνεκούς.

3.20.5.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία

Κατά το 2009, η μακροοικονομική απόδοση των χωρών της ΝΑ Ευρώπης στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί παρουσία (Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Κύπρος και ΠΓΔΜ) και της Τουρκίας χειροτέρευσε ακολουθώντας την παγκόσμια ύφεση και τις αντίξοες συνθήκες που επικρατούν λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης. Ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ που την περίοδο 2002 – 2008 κυμαινόταν γύρω στο 6%[10], έπεσε κατακόρυφα στην ΝΑ Ευρώπη και Τουρκία (-5,2%[11] και -4,7%[12] αντίστοιχα) λόγω της ασθενέστερης εξωτερικής ζήτησης, της συρρίκνωσης της εσωτερικής ζήτησης και της ακριβότερης και δυσεύρετης άντλησης κεφαλαίων από τρίτους. Ο πληθωρισμός υποχώρησε το 2009, καταλήγοντας το Δεκέμβριο του 2009 στο 4,0%[11] και 6,5%[12] στην ΝΑ Ευρώπη και Τουρκία αντίστοιχα, σε σχέση με το 6,3%[11] και 10,1%[12] αντίστοιχα το Δεκέμβριο του 2008, κυρίως λόγω της ασθενούς εσωτερικής ζήτησης και των ευνοϊκών τιμών των αγαθών διεθνώς.

Η παγκόσμια οικονομική και χρηματοοικονομική κρίση έχει προκαλέσει μια διόρθωση στις εξωτερικές ανισορροπίες των οικονομιών αυτών. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών στην Τουρκία, μειώθηκε σημαντικά το 2009, ως αποτέλεσμα της ασθενέστερης εσωτερικής ζήτησης, της μείωσης των τιμών πετρελαίου και αγαθών διεθνώς και της περικοπής πιστώσεων σε κυβερνήσεις, τράπεζες και επιχειρήσεις. Ο τρέχων δείκτης ελλείμματος ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών προς ΑΕΠ ανήλθε σε 6,4%[13] και 2,3%[14], αντίστοιχα, στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία το 2009 εν συγκρίσει με 14,8%[13] και 5,7%[14], αντίστοιχα, για το 2008. Ένα μεγάλο μέρος του ελλείμματος ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία προήλθε από εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων («ΑΞΕ»), που δεν δημιουργούν δανεισμό, παρά

---

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

[10] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για την περίοδο 2002-2008 και δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για την περίοδο 2002-2008.

[11] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για τα έτη 2008 και 2009.

[12] Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009.

[13] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2008 και 2009 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2008 και 2009.

[14] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009.

τη συνεχιζόμενη παγκόσμια κρίση ρευστότητας. Η κάλυψη του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών από εισροές ΑΞΕ ανήλθε σε περίπου 73,9%[15] στη ΝΑ Ευρώπη και σε 49,8%[16] στην Τουρκία το 2009.

3.20.5.2 Χρηματοοικονομική διαμεσολάβηση στη ΝΑ Ευρώπη

Κατά το 2009 παρά τις δυσμενείς συνθήκες λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης η επέκταση της τραπεζικής διαμεσολάβησης στη ΝΑ Ευρώπη συνεχίστηκε. Οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις κατέγραψαν χαμηλούς ρυθμούς αύξησης 4,5%[15] και 9,9%[15], αντίστοιχα, ενώ οι αντίστοιχοι ρυθμοί διείσδυσης ανήλθαν σε 66,9%[17] και 59,9%[17]. Οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις ήταν ο κύριος οδηγός της πιστωτικής δραστηριότητας στη ΝΑ Ευρώπη συνολικά, σημειώνοντας αύξηση περίπου της τάξης του 4,8%[15] το Δεκέμβριο του 2009, με το λόγο δανείων σε επιχειρήσεις προς ΑΕΠ να ανέρχεται σε 37,2%[17].

3.20.5.3 Εξελίξεις στο τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας

Κατά το 2009, η χρηματοοικονομική διαμεσολάβηση στην Τουρκία επεκτάθηκε, παρά τις αντιξοότητες στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον και την ευρύτερη δυσκολία άντλησης κεφαλαίων. Τον Δεκέμβριο του 2009 οι τραπεζικές καταθέσεις και χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 12,0%[18] και 4,7%[18], αντίστοιχα, ενώ οι αντίστοιχοι ρυθμοί διείσδυσης ανήλθαν σε 51,3%[19] και 38,0%[19] του ΑΕΠ.

3.21 Σημαντικές συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει πως η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της. Επιπλέον, κατά την διάρκεια των τριών προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, με την εξαίρεση εκείνη της πώλησης του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην IFC την 5 Απριλίου 2007. Αυτή η συμμετοχή στο κεφάλαιο υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank.

Πνευματική Ιδιοκτησία, συμβάσεις και διαδικασίες κατασκευής

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας και η κερδοφορία της δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, ή άδειες χρήσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες διαδικασίες κατασκευής.

3.22 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 - 2009 και τη 30 Ιουνίου 2009 προκύπτει ότι πλην της Finansbank δεν υπάρχει άλλη θυγατρική της οποίας τα ίδια κεφάλαια, το ενεργητικό και η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου.

---

[15] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το 2009.

[16] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το 2009.

[17] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2008 και 2009 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Αλβανίας, της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2008 και 2009.

[18] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009.

[19] Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009 και όσον αφορά στο ΑΕΠ, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2008 και 2009.

Συγκεκριμένα, το 2006, ο Όμιλος προέβη στη μεγαλύτερη διεθνή εξαγορά που έχει κάνει μέχρι σήμερα. Στις 18 Αυγούστου 2006, εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών και το 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, η οποία ιδρύθηκε την 23 Σεπτεμβρίου 1987 με τη μορφή Ανωνύμου Τραπεζικής Εταιρείας και έχει την έδρα της στην οδό Büyükdere Caddesi, αριθμός 129, περιοχή Gayrettepe της Κωνσταντινούπολης στη Τουρκία και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης από την 3 Φεβρουαρίου 1990 και κατέχει την 30 Ιουνίου 2010 τη θέση της πέμπτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας στην Τουρκία με όρους ενεργητικού (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών τον Ιούλιο του 2010). Στους Πωλητές Fiba καταβλήθηκε στις 18 Αυγούστου 2006 τίμημα σε μετρητά 2.323 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ και 451 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, για τις κοινές μετοχές και τους ιδρυτικούς τίτλους αντίστοιχα. Οι Πωλητές Fiba διατήρησαν ποσοστό 9,68% στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank το οποίο ποσοστό υπόκειτο σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς το οποίο ασκήθηκε στις 19 Αυγούστου 2008 με τιμή άσκησης που προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη συμφωνία και ανήλθε σε 697 εκατ. δολάρια ΗΠΑ. Το 2007, ως αποτέλεσμα της Τουρκικής νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγορών, η Τράπεζα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση στους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank. Κατά τη διάρκεια ισχύος της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς μεταξύ της 8 Ιανουαρίου 2007 και της 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Την 5 Απριλίου 2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην IFC. Το ποσοστό αυτό υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Συνακόλουθα, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας η συμμετοχή ύψους 5% του IFC συμπεριλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου.

Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank με συνέπεια την 30 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος να έχει αποκτήσει ουσιαστικά όλο το υπόλοιπο 94,8% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (συνολικά 99,8% συμπεριλαμβανομένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), έναντι ποσού €4.097,1 εκατ.

Οι δραστηριότητες της Finansbank περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, επιχειρησιακής, εταιρικής τραπεζικής και διεθνούς εμπορικής χρηματοδότησης. Περαιτέρω, υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων, κεφαλαιαγοράς, διαχείρισης χαρτοφυλακίου και μεσιτείας παρέχονται από τις θυγατρικές της Finansbank. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010, η Finansbank συνεισέφερε €314,4 εκατ. κέρδη προ φόρων στον Όμιλο σε σχέση με €281,1 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2009. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Finansbank συνεισέφερε €528,2 εκατ. κέρδη προ φόρων στον Όμιλο σε σχέση με τα €529,8 εκατ. το 2008. Η συνεισφορά του ενεργητικού της Finansbank στον Όμιλο την 30 Ιουνίου 2010 ήταν €19,2 δισ., που αντιστοιχεί στο 15,7% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, σε σύγκριση με €15,9 δισ., που αντιστοιχούσε σε 14,0% την 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της Finansbank για τις χρήσεις του 2006, 2007 και 2008 καθώς και το πρώτο εξάμηνο του 2009 αναφέρονται στην ενότητα 3.6.6.1 «*Επιχειρηματική δραστηριότητα στη Τουρκία – Όμιλος Finansbank*».

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Finansbank έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη	
Dr. Ömer A. Aras	Πρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου
Sinan Şahinbaş	Αντιπρόεδρος
Temel Güzeloğlu	Μέλος – Γενικός Διευθυντής
Δημήτρης Αναγνωστόπουλος	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων
Μη εκτελεστικά Μέλη	
Άνθιμος Θωμόπουλος	Μέλος
Δημήτριος Λεφάκης	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων
Παύλος Μυλωνάς	Μέλος
Άγις Λεώπουλος	Μέλος
Prof. Dr. Mustafa Aysan	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Yener Dinçmen	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης
Mustafa Hamdi Gürtin	Μέλος
Edward Nassim	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για περίοδο τριών ετών η δε επανεκλογή τους δεν απαγορεύεται. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Άνθιμος Θωμόπουλος, Δημήτριος Λεφάκης, Παύλος Μυλωνάς και Άγις Λεώπουλος είναι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας.

3.23 Πληροφορίες για τις τάσεις

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2010.

Συγκεκριμένα, οι σταθεροποιητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη συνεχίζονται μέχρι σήμερα. Στην Τουρκία η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας. Επιπλέον, στο τρίτο τρίμηνο του 2010, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνέχισαν την πτωτική τους πορεία, ακολουθώντας την τάση του πρώτου εξαμήνου και αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε Ελλάδα και Ν.Α. Ευρώπη έχει διατηρηθεί σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ η βελτίωση που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.

Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις, η Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2010 αύξησε τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ κατά €1 δισ. περίπου. Παρά την αύξηση του κόστους των εγχώριων καταθέσεων, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σημείωσε μικρή πτώση σε σχέση με το πρώτο μισό του 2010. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τους δύο πρώτους μήνες του τρίτου τριμήνου έχουν βελτιωθεί σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο. Ωστόσο τα αποτελέσματα αυτά συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις μεταβολές στη δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο. Το ύψος των προβλέψεων ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κατά τους πρώτους δύο μήνες του τρίτου τριμήνου, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του πρώτου εξαμήνου.

3.24 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:

3.24.1 Έγγραφα σε παραπομπή

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

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2007 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 Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 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 Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 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 Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/
- Οι δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 30 Ιουνίου 2010 που συντάχθηκαν βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 (επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή) είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.nbg.gr/

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

3.24.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της Β΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15 Μαΐου 2008 και της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 18 Φεβρουαρίου 2010 σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Δ.Σ. για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου από αυτήν, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 10 Σεπτεμβρίου 2010 του Δ.Σ. της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- 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 και 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 Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής που αναφέρεται στην ενότητα *3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση»*, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

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.

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 30 Ιουνίου 2010.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου	**30 Ιουνίου 2010**
	*(ποσά σε € εκατ.)**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**1.142,6**
Global Medium Term Notes («GMTN»)-Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι **	-
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	57,7
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.084,9
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	**2.731,8**
GMTN-Μακροπρόθεσμοι τίτλοι	79,9
Καλυμμένες ομολογίες	1.305,9
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	207,3
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	181,0
Τίτλοι με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (Ν. 3723/2008)	832,6
Μειωμένης Εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	125,1
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	**3.874,4**
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.392,7
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.335,9
Μείον: Ίδιες μετοχές	(2,0)
Τακτικό Αποθεματικό	387,6
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	720,6
Ίδια Κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	**7.834,8**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	872,3
Προνομιούχοι τίτλοι	486,3
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και μη ελεγχουσών συμμετοχών	**9.193,4**

**Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*** Global Medium Term Notes («GMTN») ορίζονται οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι που έχουν εκδοθεί βάσει του αντίστοιχου προγράμματος άντλησης ρευστότητας*

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται καθαρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς την ECB ύψους €23,4 δισ. καθότι αυτές εξασφαλίζονται με ενεχυριασμένους τίτλους ομολόγων και δανείων ύψους €30,0 δισ.

Την 30 Ιουνίου 2010, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €9.193,4 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €3.874,4εκατ.

Την 29 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα, στο πλαίσιο του υφισταμένου δεύτερου προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών συνολικού ύψους €15 δισ., που θεσπίστηκε την 22 Ιουνίου 2010, προέβη στην έκδοση τριών συμπληρωματικών σειρών καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκατ. εκάστη, με ισόποση αύξηση των τριών πρώτων σειρών καλυμμένων ομολογιών 5-ετούς, 7-ετούς, και 9-ετούς διάρκειας, οι οποίες εκδόθηκαν την 24 Ιουνίου 2010.

Την 23 Ιουλίου 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διάθεση, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ομολογιακού τίτλου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €450 εκατ. Ο εν λόγω ομολογιακός τίτλος εκδόθηκε την 3 Αυγούστου 2010 από τη θυγατρική της Τράπεζας NBG Finance Plc που εδρεύει στη Μεγάλη Βρετανία, με εγγύηση της Τράπεζας και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Ο ομολογιακός τίτλος έχει διάρκεια δέκα (10) ετών, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη με τη συμπλήρωση πενταετίας και σε κάθε επόμενη ημερομηνία καταβολής τόκων, το δε ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε έτη είναι σταθερό 7%. Σε περίπτωση που δεν ασκηθεί το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, το ετήσιο επιτόκιο για τη δεύτερη πενταετία αυξάνεται σε 9,5%. Με την έκδοση αυτή ενισχύονται τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας με €450 εκατ., ιδιαίτερα ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Equity Core

Tier I ratio) ενισχύεται κατά 34 μονάδες βάσης και ο δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Capital ratio) ενισχύεται κατά 66 μονάδες βάσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2010:

Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου

	(ποσά σε € εκατ.)	**30 Ιουνίου 2010**
I	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	3.711,8
II	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	4.528,5
III	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	20.198,7
IV	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.931,4
V	**Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V =I+II+III+IV)**	**30.370,4**
VI	**Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καλυπτόμενων με δανειακές απαιτήσεις**	**22.892,8**
VII	Ομολογιακά δάνεια	3.749,3
VIII	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	125,1
IX	**Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (IX = VII+VIII)**	**3.874,4**
X	**Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (X = V-VI-IX)**	**3.603,2**

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 30 Ιουνίου 2010, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €30.370,4 εκατ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €26.767,2 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 30 Ιουνίου 2010 σε €3.603,2 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 λογιστικής κατάστασης που έληξε την 30 Ιουνίου 2010 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλ. ενότητα 3.18.5 «Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου»).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στο σύνηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχειρίσεως και εκπροσωπήσεως, από τις οποίες ενδέχεται να προκύψουν υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων, όπου η Τράπεζα συμφωνεί να προβεί σε πληρωμή στην περίπτωση που κάποιος πελάτης της βρεθεί σε αδυναμία να καλύψει τις υποχρεώσεις του προς τρίτα μέρη. Γι' αυτού του είδους τις υπηρεσίες, η Τράπεζα λαμβάνει από τους πελάτες της δεσμεύσεις και καλύψεις όσον αφορά τον ενδεχόμενο κίνδυνο που μπορεί να ανακύψει από τη μη τήρηση των συμβατικών τους υποχρεώσεων. Την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα είχε ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές ύψους €3.847,4 εκατ. καθώς και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση συνολικού ύψους €170,2 εκατ. Για τα εν λόγω ποσά η Τράπεζα έχει διενεργήσει πρόβλεψη ύψους €7,4 εκατ.

4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και στην έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών

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 (όπως ορίζονται κατωτέρω) έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών (βλ. ενότητα *4.4 «Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολουμένων ως και των συνταξιούχων ΕΤΕ» και 4.5 «Εγγύηση κάλυψης»*). Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες. Μια συνδεδεμένη με την Credit Suisse Securities (Europe) Limited εταιρεία κατέχει μειοψηφικό ποσοστό στην εταιρεία CPT Investments Limited, μια από τις θυγατρικές της Τράπεζας. Τέλος, το ποσοστό της συνολικής συμμετοχής των Εγγυητών Κάλυψης στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας δεν υπερβαίνει το 5%.

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 €1.736,0 εκατ.

Ο σκοπός της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς είναι να αυξήσει ο Όμιλος τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαιά του και, εφόσον ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις, να διαθέσει €350 εκατ. από τις καθαρές προσόδους της Δημόσιας Προσφοράς για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει προς το Ελληνικό Δημόσιο. Ενόψει της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, αλλά και των αλλαγών στο εποπτικό πλαίσιο που επίκεινται, η Τράπεζα πιστεύει ότι είναι απαραίτητο να ενδυναμώσει περαιτέρω τα ίδια κεφάλαιά της και συνακόλουθα την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Στην παρούσα περίοδο η Τράπεζα δεν έχει καμία πρόθεση ούτε συμμετέχει σε συζητήσεις που να σχετίζονται με εξαγορές ή και συγχωνεύσεις με άλλα τραπεζικά ιδρύματα. Παρόλα ταύτα σε περίπτωση που προκύψουν επενδυτικές ευκαιρίες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό η Τράπεζα θα τις εξετάσει, και εφόσον απαιτηθεί, θα χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων της παρούσας δημόσιας προσφοράς για την υλοποίησή τους.

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 ΕΤΕ 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

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15 Μαΐου 2008, το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €607.041.575 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της με αναλογία 1 νέα προς 5 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 121.408.315 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €5,20 (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 των Ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά 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, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Δ.Σ. αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι 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, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων

μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 10,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης έως το ως άνω ποσοστό.

(γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

(i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές»).

(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 Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα (στο εξής από κοινού οι «Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές»).

(δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

(i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες 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 «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. (στ) Ν. 3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές») που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. ((δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν η Τράπεζα, αφενός, και αφετέρου οι διεθνείς οίκοι Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International plc, καθώς και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε. (στο εξής από κοινού οι «Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών»). Η τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους διεθνείς οίκους Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International Morgan Stanley & Co. International plc, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca-Banca di Credito Finanziaro S.P.A. και UBS Limited, καθώς και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε.,(στο εξής από κοινού οι « Εγγυητές Κάλυψης»), δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους.

(ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^{α} του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5. «*Εγγύηση Κάλυψης*»).

4.1.5.2 Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 18 Φεβρουαρίου 2010, το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 10 Σεπτεμβρίου 2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση άτοκου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου βραχυπρόθεσμης διάρκειας συνολικού ύψους €1.183.731.068 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας με αναλογία 3 μετατρέψιμες ομολογίες προς 8 παλαιές μετοχές, την έκδοση και διάθεση μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών, ονομαστικής αξίας, τιμής έκδοσης και τιμής μετατροπής €5,20 ανά μετατρέψιμη ομολογία, οι οποίες θα παρέχουν το δικαίωμα μετατροπής τους σε νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές

της Τράπεζας, και θα λήγουν την έβδομη ημέρα από την ημερομηνία έκδοσής τους (στο εξής οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες» ή οι «Ομολογίες»). Κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα εκδοθούν. Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες θα είναι μετατρέψιμες σε συνολικά 227.640.590 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία (στο εξής οι «Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές»). Εφόσον οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μετατραπούν σε Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές, η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών και της τιμής έκδοσής τους, δηλαδή €5,20 ανά Μετατρέψιμη Ομολογία (στο εξής η «Τιμή Έκδοσης») θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των Ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών για την απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Δ.Σ. αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχουν:

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών 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 καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 10,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης Διάθεσης έως το ως άνω ποσοστό.

(γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

(i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες»).

(ii) Στους «Απασχολούμενους ως και Συνταξιούχους ΕΤΕ», παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες»).

(δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, αυτές θα διατεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

(i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

(ii) Σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν η Τράπεζα και οι Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Έκδοσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, αυτές θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης στην Τιμή Έκδοσης.

(ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5. «*Εγγύηση Κάλυψης*»).

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου και ότι όλες οι Μετατρέψιμες Ομολογίες θα μετατραπούν σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές:

Συνοπτικά στοιχεία έκδοσης	
Αριθμός υφιστάμενων κοινών μετοχών	**607.041.577**
Έκδοση νέων κοινών μετοχών	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 5 παλαιές	121.408.315
Έκδοση νέων κοινών μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 3 νέες για κάθε 8 παλαιές	227.640.590
Σύνολο κοινών μετοχών μετά την αύξηση	**956.090.482**
Ονομαστική αξία μετοχής	5,00
Τιμή διάθεσης ανά μετοχή / τιμή έκδοσης ανά μετατρέψιμη ομολογία	5,20
Συνολικά έσοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	**1.815.054.306**

Σημειώνεται ότι εφόσον καλυφθεί εξ ολοκλήρου η έκδοση μετοχών και εάν μετατραπούν όλες οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε €5.137.952.410, διαιρούμενο σε 956.090.482 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

4.1.5.3 Μερίσματα Νέων Μετοχών και Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών και οι κάτοχοι των Νέων εκ Μετατροπής Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους, 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 3.18.6 «*Μερισματική πολιτική*»).

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία υπό τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), οι οποίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts) στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης και 70.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

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

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

4.2.1 Δικαιώματα μετόχων

Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή της Τράπεζας ανήκουν σε αυτόν που είναι εγγεγραμμένος ως μέτοχος στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε.
- Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας σε μετοχή, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται μόνο από κοινό εκπρόσωπο. Οι συγκύριοι ευθύνονται αλληλέγγυα και σε ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την κοινή μετοχή.
- Με την απόκτηση της μετοχής, ο μέτοχος αποδέχεται το Καταστατικό της Τράπεζας, τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της και τις αποφάσεις του Δ.Σ. της.

Περαιτέρω, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Εκδότριας, τα οποία, σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Καταστατικού της Τράπεζας συνίστανται στα ακόλουθα:

(α) Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερίσματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές»):

Τα προνόμια των Προνομιούχων Μετοχών συνίστανται (i) στην προνομιακή απόληψη, πριν από τις Κοινές Μετοχές και (εφόσον υφίσταται) άλλη κατηγορία προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα προνόμια των οποίων περί απολήψεως μερίσματος έπονται αυτών των Προνομιούχων Μετοχών, ποσού μερίσματος κατ' έτος εκπεφρασμένου σε Ευρώ (το οποίο δύναται να ορίζεται ότι ισούται με ποσό Δολαρίων ΗΠΑ), το οποίο ποσό μερίσματος δύναται να καταβάλλεται από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ («Μέρισμα ΠΑΨ»). Εξαιρετικά για την εταιρική χρήση 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008, το συνολικό ποσό του Μερίσματος ΠΑΨ δύναται να προσαυξάνεται μέχρι κατά τρία τέταρτα (3/4), (ii) στην προνομιακή απόληψη του Μερίσματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντλήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο αποθεματικών που σχηματίσθηκαν από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών) πριν από τις Κοινές Μετοχές και τις Απαιτήσεις που έπονται κατά Κατάταξη ποσού εκπεφρασμένου σε Ευρώ, που ισούται με την ονομαστική αξία και το υπέρ το άρτιο που έχουν καταβληθεί κατά την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών, το οποίο ποσό δύναται να υπολογίζεται επί τη βάσει σταθερού ποσού Δολαρίων ΗΠΑ και το οποίο η Τράπεζα δύναται να καταβάλλει σε Δολάρια ΗΠΑ («Ποσό Εκκαθάρισης ΠΑΨ»).

- Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται άνευ δικαιώματος ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου.
- Η έγκριση της καταβολής Μερίσματος ΠΑΨ προς τις Προνομιούχες Μετοχές πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας από τα κεφάλαια που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 κατά την τρέχουσα χρήση στους μετόχους της Τράπεζας. Με την επιφύλαξη των οριζομένων στα 8 και 9, του εδαφίου μζ της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, δεν πραγματοποιείται καταβολή Μερίσματος ΠΑΨ στους Προνομιούχους Μετόχους, εφόσον είτε το άθροισμα των ήδη διανεμηθέντων ή των εγκεκριμένων προς διανομή ποσών (i) μερίσματος προς τους Προνομιούχους Μετόχους, και (ii) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις Μερίσματος κατά το τρέχον οικονομικό έτος υπερβαίνει τα Διανεμητέα Κεφάλαια του 44α, είτε η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει εγγράφως τη μη διανομή μερίσματος (συμπεριλαμβανομένων ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του ΚΝ 2190/1920) προς τους Κοινούς και Προνομιούχους Μετόχους της Τράπεζας.
- Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα δικαιούται να προβαίνει στην εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών κατά την Αρχική Ημερομηνία Εξαγοράς, καθώς και καθ' οιανδήποτε επόμενη ημερομηνία, απευθύνοντας σχετική πρόσκληση προς το σύνολο των Προνομιούχων Μετόχων. Η εξαγορά πραγματοποιείται με την καταβολή προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο ποσού ίσου με το Ποσό Εξαγοράς. Η απόφαση για την εν λόγω εξαγορά προϋποθέτει την συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος.

(β) Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ»)

Οι Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ έχουν τα εξής προνόμια:

- Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών ΕΔ στο Ελληνικό Δημόσιο:

    1. Πριν από τις Κοινές Μετοχές.

    2. Πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008.

    3. Ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

- Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.
- Δικαίωμα συμμετοχής στο Δ.Σ. της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Δ.Σ..
- Δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους του Δ.Σ. εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετική 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 με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Δ.Σ. δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- Δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Δ.Σ., κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.
- Δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Επιπλέον, σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα και σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο Άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, προβλέπεται ότι εάν η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή τη διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, είναι δυνατή η αύξηση του κεφαλαίου με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας, στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.
- Παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα μειοψηφίας:

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

    2. Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίας για τη λήψη των αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των Μετόχων και που δεν μπορεί, πάντως, να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.

3. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των Μετόχων. Σε αυτή μπορούν να μετάσχουν και νέοι Μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 12 και 13 παρ. 1 του παρόντος Καταστατικού.

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

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

6. Μετά από αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά.

7. Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της ανωτέρω παραγράφου 4, καθώς και της ανωτέρω παραγράφου 5, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τράπεζας, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

8. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αιτούντες Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 Κ.Ν. 2190/1920.

- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις του Δ.Σ. και των Ελεγκτών της Τράπεζας (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).
- Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Τράπεζας μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα ειδικότερα οριζόμενα από τη Γενική Συνέλευση ή το Δ.Σ.

Τέλος, 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, 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.

4.2.2 **Φορολογία μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 109 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίστηκε σε 24% για τη χρήση 2010, ο οποίος μειώνεται εφεξής κατά 1% κάθε έτος μέχρι το ποσοστό 20% για τη χρήση 2014 και μετά. Ωστόσο σε

περίπτωση διανομής κερδών, επιβάλλεται η καταβολή φόρου 40% επί των κερδών που διανέμει το νομικό πρόσωπο με τη μορφή μερισμάτων και προμερισμάτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα ημεδαπά ή αλλοδαπά, ανεξάρτητα εάν η καταβολή αυτή γίνεται σε μετρητά ή μετοχές. Όταν δικαιούχος των μερισμάτων είναι ημεδαπό φυσικό πρόσωπο, τότε το εισόδημα αυτό φορολογείται με τις γενικές διατάξεις και από τον αναλογούντα φόρο εκπίπτει ο φόρος 40% που καταβλήθηκε από το νομικό πρόσωπο.

4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Ήτοι:

(α) Μετοχές που αποκτώνται από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, επιβάλλεται φόρος αυτοτελώς στα κέρδη που αποκτούν φυσικά ή νομικά πρόσωπα από την πώληση μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά με συντελεστή 20%, αν οι ως άνω μετοχές πωληθούν εντός τριών (3) μηνών από την απόκτησή τους ή με συντελεστή 10% αν οι ως άνω μετοχές πωληθούν εντός δώδεκα (12) μηνών από την απόκτησή τους. Για τον υπολογισμό του χρονικού αυτού διαστήματος λαμβάνεται υπόψη και η ημέρα απόκτησης των μετοχών. Αν οι μετοχές πωληθούν μετά την παρέλευση δώδεκα (12) μηνών από την απόκτησή τους, τα κέρδη που αποκτούν φυσικά πρόσωπα απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Η ίδια φορολογική αντιμετώπιση ισχύει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας, και για τα κέρδη που αποκτούν κάτοικοι αλλοδαπής από την πώληση μετοχών της Τράπεζας, με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης του αλλοδαπού δικαιούχου.

Το κέρδος από την πώληση υπολογίζεται με αφαίρεση του κόστους κτήσης των μετοχών από την τιμή πώλησής τους. Ειδικότερες διατάξεις ισχύουν για τον υπολογισμό του κόστους απόκτησης των μετοχών και της τιμής πώλησης, για να υπολογιστούν τυχόν κέρδη από την πώληση των μετοχών, ενώ προβλέπεται ρητά ότι για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται υπόψη η ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία εντός του ίδιου χρονικού διαστήματος. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών.

Εάν ο πωλητής είναι επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής που τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. τα κέρδη αυτά εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού· σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος με τις γενικές διατάξεις και από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει το ποσό του φόρου που παρακρατήθηκε.

(β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2010

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 1,5 τοις χιλίοις (1,5‰) στην πώληση μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Παράλληλα, το κέρδος από την πώληση των ανωτέρω μετοχών απαλλάσσεται από τον 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. απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος, 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 κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος κατ' εκείνο τον χρόνο με τις γενικές διατάξεις.

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 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες της Τράπεζας

Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες (στο εξής Ομολογίες) θα εκδοθούν την 13 Οκτωβρίου 2010, θα είναι ονομαστικές, αριθμημένες σειριακά, με ονομαστική αξία και τιμή έκδοσης €5,20 ανά Μετατρέψιμη Ομολογία, και θα ενσωματώνονται σε έγχαρτους, πολλαπλούς ή μη τίτλους. Δεν θα εκδοθούν κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Οι Ομολογίες είναι υποχρεώσεις του Εκδότη χωρίς εξασφάλιση και κατατάσσονται συμμέτρως (pari passu) χωρίς προτίμηση μεταξύ τους και εξίσου με όλες τις άλλες χωρίς εξασφάλιση υποχρεώσεις του Εκδότη, εκτός από την περίπτωση εκκαθάρισης και με εξαίρεση τις υποχρεώσεις αυτές που μπορεί να είναι προνομιούχες από αναγκαστικού δικαίου και γενικής εφαρμογής διατάξεις νόμου.

Φύλαξη: Η Τράπεζα θα αναλαμβάνει χωρίς χρέωση τη φύλαξη των τίτλων, τηρώντας σχετικό μητρώο τίτλων και ομολογιούχων, εκτός εάν ο ομολογιούχος δηλώσει ότι δεν επιθυμεί την φύλαξη των τίτλων από την Τράπεζα. Σε κάθε περίπτωση, οι ομολογιούχοι δικαιούνται να ζητήσουν εγγράφως από την Τράπεζα να τους παραδώσει τους τίτλους, οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια ισχύος των Ομολογιών, είτε στα γραφεία της που βρίσκονται στην οδό Αιόλου 93 Αθήνα, Ελλάδα, Μέγαρο Μελά, Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Μετόχων, τηλ. 210 334 3411, fax. 210 334 3404, είτε σε οποιοδήποτε άλλο υποκατάστημά της στην Ελλάδα, οπότε και ο Εκδότης θα καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να ικανοποιήσει αυτό το αίτημα παράδοσης το αργότερο μέχρι τις 14.30 της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήψη του σχετικού αιτήματος. Οι ομολογιούχοι δύνανται να ζητήσουν να αποσταλούν ταχυδρομικά οι τίτλοι, με ταχυδρομείο χωρίς ασφάλιση, με ευθύνη και έξοδα τους, οπότε και η ανωτέρω αναφερόμενη προθεσμία παράδοσης θα εκτείνεται κατά μία επιπλέον εργάσιμη ημέρα.

Μεταβίβαση: Οι Ομολογίες δεν θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά είναι, ωστόσο, ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Για την μεταβίβασή τους απαιτείται συμφωνία μεταξύ μεταβιβάζοντος και αποκτώντος, επισημείωση της μεταβίβασης όπισθεν του έγχαρτου τίτλου και παράδοση του έγχαρτου τίτλου στον αποκτώντα. Εφόσον οι εν λόγω τίτλοι φυλάσσονται από την Τράπεζα, η απαιτούμενη παράδοση και επισημείωση των τίτλων θα εκτελείται από την Τράπεζα για λογαριασμό του μεταβιβάζοντος σύμφωνα με κατάλληλες έγγραφες οδηγίες του. Διευκρινίζεται ότι η Τράπεζα δύναται να μην επιτρέψει μεταβίβαση Ομολογιών, αν αυτή διενεργηθεί μετά τις 14.30 της 19 Οκτωβρίου 2010 ή εφόσον έχει ήδη υποβληθεί αίτηση μετατροπής των Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές.

Μετατροπή Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές: Κάθε Ομολογία παρέχει δικαίωμα στον κάτοχό της να την μετατρέψει σε μία (1) Κοινή Μετοχή χωρίς την καταβολή επιπλέον ποσού, με την υποβολή προς τον Εκδότη σχετικής αίτησης. **Οι ομολογιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι την 9.59 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010. Δεδομένης όμως της δυνατότητας της Τράπεζας να ασκήσει μετά την 17.00 της 19 Οκτωβρίου 2010 το Δικαίωμά της Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί μέχρι την ανωτέρω ημέρα και ώρα το δικαίωμα μετατροπής, σημειώνεται ότι στην περίπτωση αυτή περιορίζεται αντίστοιχα και η περίοδος άσκησης του δικαιώματος μετατροπής από τους κατόχους των Ομολογιών μέχρι την 17.00 της 19.10.2010.** Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με την υποβολή της αίτησης μετατροπής στον Εκδότη και παράδοση τυχόν κατεχόμενου από τον ομολογιούχο έγχαρτου τίτλου. Στην περίπτωση που οι έγχαρτοι τίτλοι κατέχονται από τον Εκδότη ως θεματοφύλακα, η ως άνω παράδοση του έγχαρτου τίτλου δεν είναι αναγκαία.

Η αίτηση μετατροπής, υποβάλλεται σε οποιοδήποτε κατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα αυτοπροσώπως ή διά αντιπροσώπου, ή μέσω fax στο νούμερο 210 334 3404. Η αίτηση μετατροπής, από την υποβολή της στον Εκδότη, είναι ανέκκλητη. Μετά από κάθε άσκηση Δικαιώματος Μετατροπής, οι Ομολογίες για τις οποίες ασκήθηκε το Δικαίωμα Μετατροπής θα ακυρώνονται και δεν θα μπορούν να επανεκδοθούν ή να επαναπωληθούν, ο δε Εκδότης θα απαλλάσσεται από την υποχρέωσή του να καταβάλει το κεφάλαιο των Ομολογιών αυτών.

Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών ότι το δικαίωμα μετατροπής δύναται να ασκηθεί από τους ομολογιούχους μόνον για το σύνολο των Ομολογιών που κατέχουν και όχι μόνον για μέρος αυτών.

Οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά την άσκηση των δικαιωμάτων μετατροπής θα πιστωθούν, δια καταχώρησης με λογιστική εγγραφή, στο λογαριασμό του ομολογιούχου που τηρείται στο ΣΑΤ, ο οποίος θα ορισθεί στη σχετική αίτηση μετατροπής, το αργότερο κατά την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α., την εργάσιμη ημέρα κατά την οποία ξεκινά η διαπραγμάτευση των Κοινών αυτών Μετοχών στο Χ.Α. Σύμφωνα με το Τμήμα 5.3.6.2 του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η έναρξη της διαπραγμάτευσης δέον να λάβει χώρα το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες μετά την έγκριση της εισαγωγής των σχετικών Κοινών Μετοχών στο Χ.Α.

Οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν θα είναι πλήρως αποπληρωμένες και θα κατατάσσονται συμμέτρως (pari passu) με τις λοιπές Κοινές Μετοχές, εκτός από οποιοδήποτε δικαίωμα που αποκλείεται από αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του ισχύοντος δικαίου.

Επαναγορά Ομολογιών από τον Εκδότη – Πληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών: Ο Εκδότης έχει το δικαίωμα, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 3156/2003 να επαναγοράσει το σύνολο των Ομολογιών ως προς τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής μέχρι τις 17.00 της 19 Οκτωβρίου 2010 για ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών. Εφόσον ασκηθεί το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς του Εκδότη, οι Ομολογίες θα αποπληρώνονται από τον Εκδότη κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς, ήτοι μετά την 19 Οκτωβρίου 2010.

Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών ότι η Τράπεζα σκοπεύει να ασκήσει το ως άνω δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δεν θα έχει ασκηθεί μέχρι τις 17.00 της 19 Οκτωβρίου 2010 από τον Ομολογιούχο το Δικαίωμα Μετατροπής. Σε αυτή την περίπτωση οι ομολογιούχοι θα απωλέσουν την τυχόν αξία του δικαιώματος, αξία που συνίσταται στην απόκτηση Ομολογιών (και μετά τη μετατροπή τους μετοχών) σε προνομιακή τιμή έναντι της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής. Σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Επαναγοράς από τον Εκδότη ο τελευταίος θα καταβάλει στον ομολογιούχο άτοκα ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Ομολογιών. Ομοίως, σε περίπτωση που δεν ασκήθηκε ούτε το Δικαίωμα Μετατροπής από τον ομολογιούχο ούτε το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη, ο τελευταίος θα καταβάλει στον ομολογιούχο ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών άτοκα.

Σε περίπτωση που οι Ομολογίες δεν έχουν μετατραπεί ή αγοραστεί προηγουμένως (και ακυρωθεί), θα αποπληρώνονται στο αρχικό κεφάλαιό τους, ήτοι €5,20 ανά Ομολογία, άτοκα, αρχής γενομένης της 10.00 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010 και το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών. Πληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών θα γίνεται στα πρόσωπα που είναι καταχωρημένα στο Μητρώο του Εκδότη στις 09.59 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010 στην περίπτωση που δεν έχουν προηγουμένως μετατραπεί ή αγοραστεί οι Ομολογίες, ή, στις 17.00 της 19 Οκτωβρίου 2010 στην περίπτωση που έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη, με την προϋπόθεση παράδοσης των σχετικών τίτλων στον Εκδότη. Τα σχετικά έξοδα βαρύνουν εξ ολοκλήρου τον Εκδότη.

Οι Ομολογιούχοι θα ασκούν ατομικά τα δικαιώματά τους και όχι συλλογικά, οργανωμένοι σε ομάδα.

Αναλυτικά οι όροι του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (το Πρόγραμμα), παρατίθενται ως Παράρτημα Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.3.1 Φορολογία Μετατρέψιμων Ομολογιών

Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το άρθρο 25 παρ. 3 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), κάτοχοι των άτοκων Μετατρέψιμων Ομολογιών λογίζεται ότι εισπράττουν ελάχιστο εισόδημα από τόκους με βάση το επιτόκιο που ισχύει για τα έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου τρίμηνης διάρκειας κατά το χρόνο έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Σύμφωνα με σχετική οδηγία του Υπουργείου Οικονομικών (ΠΟΛ 1042/8.2.1993), οι ανωτέρω τεκμαιρόμενες πληρωμές τόκων δεν υπάγονται σε φόρο παρακράτησης ανεξάρτητα από την κατηγορία του επενδυτή. Το αντίστοιχο τεκμαιρόμενο εισόδημα θα φορολογείται ωστόσο με τις γενικές διατάξεις για επενδυτές φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Στην περίπτωση αλλοδαπών ομολογιούχων εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις των εκάστοτε συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας.

Φόρος Μεταβίβασης

Κατά το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003 η υπεραξία που προκύπτει από την πώληση των Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα υπόκειται σε φόρο παρακράτησης. Η εν λόγω ωφέλεια θα φορολογείται ωστόσο με τις γενικές διατάξεις για επενδυτές φυσικά ή νομικά πρόσωπα.

Χαρτόσημο

Κατά το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003 η έκδοση ή μεταβίβαση Μετατρέψιμων Ομολογιών εξαιρείται των τελών χαρτοσήμου.

ΦΠΑ

Τέλος, η εκποίηση των Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν υπόκειται σε πληρωμή Φ.Π.Α. σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ. 1 (κα) του Ν. 2859/2000.

Φορολογία των Κοινών Μετοχών που θα προκύψουν μετά τη Μετατροπή

Κατόπιν της μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή θα υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα.

4.4 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, δικαιωμάτων προεγγραφής και δικαιωμάτων των απασχολούμενων ως και των συνταξιούχων ΕΤΕ

4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιωμάτων

Σύμφωνα με την από 10 Σεπτεμβρίου 2010 απόφαση του Δ.Σ. 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 και Μετατρέψιμων Ομολογιών, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την κάλυψη των Νέων Μετοχών και των Μετατρέψιμων Ομολογιών 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. Περαιτέρω, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το δικαίωμα προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών μπορεί να ασκηθεί μέσα σε δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες από την επομένη της ημέρας κατά την οποία λήγει η δεκαπενθήμερη προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας. Εφόσον προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές ή/και Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, η προθεσμία κάλυψής τους παρατείνεται αυτομάτως κατά ένα (1) μήνα.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπομένου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών 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 καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η έναρξη και η λήξη 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 στον ημερήσιο Τύπο. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής 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 και Μετατρέψιμων Ομολογιών, 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 και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου 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 και Μετατρέψιμων Ομολογιών 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 και Μετατρέψιμων Ομολογιών. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές και το Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές και στις Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα.

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι Απασχολούμενοι ως και οι Συνταξιούχοι ΕΤΕ θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες (κατά την έννοια των ανωτέρω ενοτήτων *4.1.5.1 «Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου» και 4.1.5.2 «Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου» του παρόντος)* δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές και Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες (κατά την έννοια των ως άνω ενοτήτων 4.1.5.1 και 4.1.5.2 του παρόντος) για τις οποίες ασκούν αυτό το οικείο δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές, καθώς και οι ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές, ή το Δικαίωμα Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες, καθώς και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες, θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές και Αδιάθετες Μετατρέψιμες Ομολογίες, αντίστοιχα, και υπό την επιφύλαξη της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών ή Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών από αυτούς τους επενδυτές, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στις ενότητες 4.1.5.1 («Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») και 4.1.5.2 («Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου») του παρόντος. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Ομολογιών 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») και 4.1.5.2 («Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών») του παρόντος, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το οικείο δικαίωμα.

Με τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της, η Τράπεζα θα ενημερώσει εγγράφως το Ελληνικό Δημόσιο για την τυχόν ύπαρξη Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών, το μέγιστο αριθμό Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών που του αναλογούν και θα το καλέσει να δηλώσει εάν επιθυμεί να ασκήσει το προτιμησιακό του δικαίωμα στην Τιμή Διάθεσης και στην Τιμή Έκδοσης, αντίστοιχα, καθώς και οδηγίες για την καταβολή των αναλογούντων ποσών.

Η Τράπεζα θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών μέσω του Χ.Α. εντός τριών εργάσιμων ημερών από την ημέρα που το Ελληνικό Δημόσιο θα ενημερώσει την Τράπεζα για την άσκηση του δικαιώματός του.

Σημειώνεται ότι με την από 13 Σεπτεμβρίου 2010 επιστολή της προς την Τράπεζα, η Bank of New York Mellon, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακα των Προνομιούχων Μετοχών (όπως ορίζονται ανωτέρω στην ενότητα *4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων»)* δήλωσε ότι παραιτείται από την άσκηση κάθε δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Επισημαίνεται ότι ο ασκών το δικαίωμα που του αναλογεί για την απόκτηση Μετατρέψιμων Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα έχει τη δυνατότητα, εφόσον το επιθυμεί, να συμπληρώσει και υποβάλλει ταυτόχρονα την Αίτηση Μετατροπής σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα σε αυτήν την αίτηση.

Πέρα των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή Μετατρέψιμων Ομολογιών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών ή Μετατρέψιμων Ομολογιών.

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 ή Μετατρέψιμων Ομολογιών 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 και των Μετατρέψιμων Ομολογιών από το Δ.Σ. της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.4.2 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς

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

Γεγονότα	Σχετικά με τις Μετοχές	Σχετικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Πέμπτη, 16 Σεπτεμβρίου 2010	
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης	Πέμπτη, 16 Σεπτεμβρίου 2010*	
Δημοσίευση της Ανακοίνωσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. για την αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων και την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων	Παρασκευή, 17 Σεπτεμβρίου 2010	
Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)	Παρασκευή, 17 Σεπτεμβρίου 2010	
Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης	Τρίτη, 21 Σεπτεμβρίου 2010	
Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (Record date)	Πέμπτη, 23 Σεπτεμβρίου 2010	
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	Δευτέρα, 27 Σεπτεμβρίου 2010	
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα, 27 Σεπτεμβρίου 2010	
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	Τρίτη, 5 Οκτωβρίου 2010	
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	Δευτέρα, 11 Οκτωβρίου 2010	
Ενημέρωση του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση τυχόν Νέων αδιάθετων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών	Δευτέρα, 11 Οκτωβρίου 2010	
Έναρξη προθεσμίας άσκησης δικαιώματος Δημοσίου	Τρίτη, 12 Οκτωβρίου 2010	
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών	Τετάρτη, 13 Οκτωβρίου 2010	
Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών και έναρξη περιόδου μετατροπής	-	Τετάρτη, 13 Οκτωβρίου 2010
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών	Πέμπτη, 14 Οκτωβρίου 2010*	—
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	Παρασκευή, 15 Οκτωβρίου 2010	—
Πίστωση των Νέων Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	Δευτέρα, 18 Οκτωβρίου 2010	—
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	Τρίτη, 19 Οκτωβρίου 2010	—
Άσκηση Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς από τον εκδότη	—	Τρίτη, 19 Οκτωβρίου 2010 (μετά τις 17:00)
Λήξη περιόδου άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής**	—	Τετάρτη, 20 Οκτωβρίου 2010 (μέχρι τις 9:59 π.μ.)
Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Παρασκευή, 22 Οκτωβρίου 2010
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Δευτέρα, 25 Οκτωβρίου 2010
Πίστωση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	—	Τρίτη, 26 Οκτωβρίου 2010
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	—	Τετάρτη, 27 Οκτωβρίου 2010

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

***Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο διάστημα της περιόδου μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Συγκεκριμένα, η ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής είναι η 13 Οκτωβρίου 2010 και η ημερομηνία λήξης της η 20 Οκτωβρίου 2010 (μέχρι 09:59 π.μ.). Ωστόσο, η Τράπεζα έχει Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς των ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την 19 Οκτωβρίου 2010 (17:00) και το οποίο σκοπεύει να ασκήσει για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δε θα έχει ασκηθεί από τον Ομολογιούχο το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την ανωτέρω ημέρα και ώρα.*

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 στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών και των Νέων Εκ Μετατροπής 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.

4.5 Εγγύηση κάλυψης

Οι σημαντικότεροι όροι της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης έχουν συνοπτικά ως εξής:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, Νέες Μετοχές και Μετατρέψιμες Ομολογίες οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, μετά α) την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., β) την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, και γ) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής για Νέες Μετοχές, των Δικαιωμάτων Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες, των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες, (στο εξής από κοινού οι «Λοιπές Νέες Μετοχές» και οι «Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες», αντίστοιχα) θα διατεθούν μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (στ) του Ν. 3401/2005) και σε έτερους κατάλληλους επενδυτές, τους οποίους θα εξεύρουν οι Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών. Η τιμή στην οποία θα γίνει αυτή η διάθεση Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών θα καθοριστεί βάσει διαδικασίας βιβλίου προσφορών και δύναται να είναι μεγαλύτερη αλλά όχι μικρότερη της Τιμής Διάθεσης και της Τιμής Έκδοσης, αντίστοιχα. Δικαιώματα μετατροπής σε σχέση με Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες θα ασκηθούν πριν από τις ως άνω ιδιωτικές τοποθετήσεις ή στο πλαίσιο αυτών. Λοιπές Νέες Μετοχές και Λοιπές Νέες Ομολογίες που δεν θα έχουν διατεθεί κατά τις ανωτέρω ιδιωτικές τοποθετήσεις θα αναληφθούν και καλυφθούν από τους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης και στην Τιμή Έκδοσης, αντίστοιχα, και υπό την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων, οι Εγγυητές Κάλυψης θα ασκήσουν πάραυτα το δικαίωμα μετατροπής αυτών των ομολογιών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές. Επίσης, εφόσον η Τράπεζα ασκήσει το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς, οι επαναγορασθείσες Μετατρέψιμες Ομολογίες θα επανα-διατεθούν από την Τράπεζα στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Έκδοσης, και οι Εγγυητές Κάλυψης θα ασκήσουν πάραυτα το δικαίωμα μετατροπής αυτών των ομολογιών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές. Επίσης, προβλέπεται η δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να αναλάβουν και καλύψουν οι ίδιοι τις Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες αντί να διατεθούν σε επενδυτές, να ασκήσουν δικαίωμα μετατροπής αυτών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές και να τοποθετήσουν αυτές τις μετοχές στους ως άνω επενδυτές μέσω των ιδιωτικών τοποθετήσεων που αναφέρονται παραπάνω.

Η κατανομή Λοιπών Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών (ή υποκείμενων Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών) σε επενδυτές στο πλαίσιο των ως άνω ιδιωτικών τοποθετήσεων δύναται να διαφοροποιηθεί ανάλογα με την άσκηση (εν όλω ή εν μέρει) ή μη του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου.

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά το συνήθη τρόπο στις συναλλαγές, η μη υποβάθμιση της αξιολόγησης των χρεογράφων της Τράπεζας ή του Ελληνικού Δημοσίου από οίκο αξιολόγησης σε ορισμένες περιπτώσεις, δεν θα έχει ανακοινωθεί αθέτηση υποχρέωσης του Ελληνικού Δημοσίου από χρεόγραφα εκδόσεώς του ούτε πρόταση για την αναδιάρθρωσή τους ή αναστολή καταβολής των ληξιπρόθεσμων χρηματικών υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημοσίου σε σχέση με τα εν λόγω χρεόγραφα, τα χρεόγραφα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου ή τρίτων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου θα εξακολουθούν να γίνονται δεκτά ως ασφάλεια (collateral) για την παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και δεν θα έχει εκδοθεί δικαστική απόφαση ή διαταγή που να εμποδίζει ή να καθιστά πρακτικώς μη εφικτή ή θα κηρύσσει παράνομη τη Δημόσια Προσφορά.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, (α) οποιασδήποτε αλλαγής στο μετοχικό κεφάλαιο ή στο μακροπρόθεσμο χρέος του Ομίλου, ή (β) οποιαδήποτε αλλαγή ή εξέλιξη ή γεγονός σχετικά με επικείμενη αλλαγή που να αφορά ή που να επηρεάζει τις γενικές υποθέσεις, την διαχείριση, την οικονομική ή άλλη κατάσταση, τις προοπτικές, τα αποτελέσματα, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα ίδια κεφάλαια ή τα κέρδη του Ομίλου ή (γ) οποιασδήποτε αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται 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, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες (δ) αναστολής ή σημαντικού περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια Νέας Υόρκης, Λονδίνου, Αθηνών ή Κωνσταντινούπολης, (ε) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Τράπεζας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακή αγορά, (στ) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (ζ) γενικής αναστολής στη διεξαγωγή

τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία, σε οποιοδήποτε Κράτος Μέλος της Ε.Ε. (κατά την 30η Απριλίου 2004) ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (η) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης. Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν επίσης το δικαίωμα να καταγγείλουν την Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, αν απαιτηθεί η τροποποίηση ή συμπλήρωση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή του Διεθνούς Πληροφοριακού Δελτίου που έχει συνταχθεί στην Αγγλική, προκειμένου να συμπεριληφθεί οποιοσδήποτε σημαντικός νέος παράγοντας ή να διορθωθεί οποιοδήποτε σημαντικό λάθος ή ανακρίβεια σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή στο Διεθνές Πληροφοριακό Δελτίο που έχει συνταχθεί στην Αγγλική ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις σύναψης της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης δεν έχουν πληρωθεί ή δεν έχουν παραιτηθεί από αυτές τα μέρη. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης σε περίπτωση που δεν λάβουν χώρα ορισμένα σημαντικά γεγονότα, όπως η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή δεν συμβούν εντός ορισμένης προθεσμίας, όπως στην περίπτωση που η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης δεν έχει ξεκινήσει μέχρι τις 18 Οκτωβρίου ή δεν τηρηθούν ορισμένες από τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες τελούν οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης όπως αυτές αναφέρονται παραπάνω, καθώς επίσης και σε περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο δεν γνωστοποιήσει την απόφασή του για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησής του ή μη εντός δύο ημερών από την ημερομηνία λήξης της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Επίσης, σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη τυχόν Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών, η Τράπεζα δικαιούται να εξεύρει έτερο προς αντικατάσταση του αθετήσαντος. Σε περίπτωση που, κατόπιν τέτοιας αντικατάστασης, ο ως άνω συνολικός αριθμός Νέων Μετοχών ή Μετατρέψιμων Ομολογιών που μένουν αδιάθετες δεν υπερβαίνει το 15% του συνολικού αριθμού των Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών τότε η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από τον καθένα μη αθετήσαντα Εγγυητή Κάλυψης να τηρήσει τις υποχρεώσεις κάλυψης που έχει αναλάβει και επιπροσθέτως να καλύψει αναλογικά (βάσει του αριθμού των Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών που συμφώνησε να αναλάβει σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης) τις Λοιπές Νέες Μετοχές και τις Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες που είχε αναλάβει να καλύψει ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης, μέχρι αριθμό Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών που δεν υπερβαίνει στο σύνολό του για όλους τους μη αθετήσαντες Εγγυητές Κάλυψης το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών. Εάν, παρά τα ανωτέρω, ο συνολικός αριθμός των Λοιπών Νέων Μετοχών και των Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών υπερβαίνει το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης δύναται να καταγγελθεί. Εάν συντρέξει αυτή η περίπτωση ενδέχεται να μην καλυφθεί το σύνολο των Νέων Μετοχών και των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνες, όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να καταβάλει στους Εγγυητές κάποια από τα έξοδά τους.

Το ποσοστό των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εγγυητής κάλυψης		**Ποσοστό**
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	One Cabot Square, London El 4 4DA, United Kingdom	15%
Deutsche Bank AG, London Branch	Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2, 2DB, UK	15%
Goldman Sachs International	Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, UK	15%
Morgan Stanley & Co. International plc	25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, UK	15%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	Πεσμαζόγλου 2-6, 101 75 Αθήνα	15%
Barclays Bank PLC	5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, UK	4,1667%
Citigroup Global Markets Limited	33 Canada Square, London E14 5LB, UK	4,1667%
HSBC Bank plc	8 Canada Square, London E14 5HQ, UK	4,1667%
Keefe, Bruyette & Woods Limited	One Broadgate, London EC2M 2QS, UK	4,1667%
Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.P.A.	Piazzette Enrico Cucia, 1, 20121 Milan, Italy	4,1667%
UBS Limited	1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK	4,1667%
Σύνολο		**100,00%**

Εφόσον αποκτήσουν Λοιπές Νέες Μετοχές και Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν για ίδιο λογαριασμό και όχι για λογαριασμό της Τράπεζας, σε τιμή ή τιμές που θα συμφωνηθεί μεταξύ τους.

4.6 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:

	€ εκατ.
Προμήθεια Ανάληψης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης[(1)]	68,1
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	1,4
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	2,4
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	2,0
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,4
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	1,7
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	17,5
Διάφορα έξοδα [(2)]	1,8
Σύνολο	**95,3**

[(1)] Οι προμήθειες για την ανάληψη υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης θα καταβληθούν ανεξαρτήτως της ύπαρξης Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών.
[(2)] Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά.

4.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Αυγούστου 2010, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους. Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:

Μέτοχοι	**Πριν την παρούσα αύξηση**		**Μετά την παρούσα αύξηση [(*)]**	
	Αριθμός μετοχών	**(%)**	**Αριθμός μετοχών**	**(%)**
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%	338.350.631	35,4%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	245.692.138	40,5%	386.965.117	40,5%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	100.459.527	16,5%	158.223.755	16,5%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%	71.287.795	7,5%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	802.022	0,1%	1.263.185	0,1%
Λοιποί μέτοχοι [(**)]	-	-	-	0,0%
Σύνολο	**607.041.577**	**100,0%**	**956.090.482**	**100,0%**

[(*)] Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δε θα μεταβληθούν.
[(**)] Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.5 «Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς». (Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών 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:

Μέτοχοι	**Πριν την παρούσα αύξηση**		**Μετά την παρούσα αύξηση [(*)]**	
	Αριθμός μετοχών	**(%)**	**Αριθμός μετοχών**	**(%)**
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%	214.825.798	22,5%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	245.692.138	40,5%	245.692.138	25,7%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	100.459.527	16,5%	100.459.527	10,5%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%	45.262.092	4,7%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	802.022	0,1%	802.022	0,1%
Λοιποί μέτοχοι [(**)]	-	-	349.048.905	36,5%
Σύνολο	**607.041.577**	**100,0%**	**956.090.482**	**100,0%**

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
[(*)] Σε περίπτωση που κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του.
[(**)] Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.5. «Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς» (Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών 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 οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν κατά το ήμισυ τα δικαιώματά τους:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση [(*)]	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%	276.588.215	28,9%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	245.692.138	40,5%	316.328.627	33,1%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός Δημόσιος τομέας	100.459.527	16,5%	129.341.641	13,5%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%	58.274.943	6,1%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	802.022	0,1%	1.032.603	0,1%
Μέτοχοι [(**)]	-	-	174.524.453	18,3%
Σύνολο	**607.041.577**	**100,0%**	**956.090.482**	100,0%

[(*)] Σε περίπτωση που οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν μερικώς τα δικαιώματά τους.

[(**)] Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.5. «Οι όροι της Δημόσιας Προσφοράς» (ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

5. Παράρτημα Ενημερωτικού Δελτίου

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΝΟΜΟ 3156/2003

ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

Κατόπιν της εξουσιοδότησης που του έχει δοθεί δυνάμει της από 18 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (ο **Εκδότης**), το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη ενέκρινε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές, κεφαλαίου €1.183.731.068 με λήξη την 20 Οκτωβρίου 2010, οι οποίες είναι μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές (όπως ορίζονται κατωτέρω) (οι **Ομολογίες**). Οι όροι έκδοσης των Ομολογιών (οι **Όροι**) παρατίθενται πλήρως στο παρόν και αποτελούν το πρόγραμμα του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (το **Πρόγραμμα**) υπό την έννοια της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Νόμου 3156/2003 (ο **Νόμος**). Το Πρόγραμμα είναι δεσμευτικό για τους Ομολογιούχους (όπως ορίζονται κατωτέρω) και για οποιονδήποτε διάδοχό τους ή άλλο πρόσωπο που έλκει δικαιώματα ως Ομολογιούχος και οποιονδήποτε διάδοχό του.

Οι Ομολογίες είναι μετατρέψιμες με τον τρόπο που περιγράφεται κατωτέρω σε πλήρως αποπληρωμένες κοινές ονομαστικές μετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη, οι οποίες έχουν κατά την Ημερομηνία Έκδοσης ονομαστική αξία €5,00 η καθεμιά (**Κοινές Μετοχές**).

Οι Ομολογιούχοι δεν θα είναι οργανωμένοι σε «ομάδα» υπό την έννοια του άρθρου 3 του Νόμου και δεν θα οριστεί από τον Εκδότη εκπρόσωπος των ομολογιούχων (υπό την έννοια του άρθρου 4 του Νόμου). Για το λόγο αυτό, οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκούν, άμεσα και ξεχωριστά, τα δικαιώματά τους έναντι του Εκδότη σύμφωνα με το Πρόγραμμα και δεν θα εκπροσωπούνται γι' αυτόν τον σκοπό από εκπρόσωπο ομολογιούχων. Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο Εκδότης απαγορεύεται να εκτελεί και δεν θα διενεργεί καμία νομική πράξη ή ενέργεια από αυτές που παρατίθενται στο άρθρο 4 του Νόμου.

1. ΜΟΡΦΗ, ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

1.1 Μορφή, Κεφάλαιο και Θεματοφυλακή

Οι Ομολογίες θα εκδοθούν κατά την Ημερομηνία Έκδοσης σε ονομαστική μορφή, αριθμημένες σειριακά, με κεφάλαιο €5,20 (**Κεφάλαιο)**. Οι Ομολογίες θα ενσωματώνονται σε έγχαρτο(-ους) τίτλο (-ους) σύμφωνα με το υπόδειγμα του Παραρτήματος ΙΙ, που θα αποδεικνύουν τη κυριότητα του σχετικού Ομολογιούχου, καθώς και τα συμβατικά του δικαιώματα κατά του Εκδότη σε σχέση με μία ή περισσότερες τέτοιες Ομολογίες (ο(οι) **Τίτλος (-οι)**). Δεν προβλέπεται η έκδοση κλασματικών Ομολογιών.

Με την εγγραφή στις Ομολογίες, σύμφωνα με τους όρους έκδοσης που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο (όπως ορίζεται κατωτέρω), κάθε Ομολογιούχος συμφωνεί και αναγνωρίζει ότι, κατά την έκδοση των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Τελικής Λήξης, ο Εκδότης θα ενεργεί επίσης, χωρίς επιπλέον χρεώσεις, ως διορισμένος θεματοφύλακας σε σχέση με τους Τίτλους (ο **Θεματοφύλακας**). Συγκεκριμένα, εφόσον δεν έχει δοθεί διαφορετική σχετική έγγραφη εντολή από τους Ομολογιούχους, ο Θεματοφύλακας θα διορίζεται και θα δικαιούται, προς όφελος των Ομολογιούχων, να φυλάσσει τους Τίτλους, να διατηρεί και να ενημερώνει το Μητρώο σύμφωνα με τον Όρο 3.1 και να εκχωρεί και να παραδίδει, και/ή πραγματοποιεί την εγγραφή των μεταβιβάσεων των Ομολογιών στο Μητρώο, την επισημείωση των Τίτλων και να προβαίνει σε κάθε άλλη ενέργεια που είναι απαραίτητη ή απαιτείται να γίνει από έναν Ομολογιούχο σε σχέση με τις Ομολογίες και τους Τίτλους σύμφωνα με τους παρόντες Όρους, έτσι ώστε κάθε τέτοια πράξη που εκτελείται με τον τρόπο αυτό από τον Εκδότη να θεωρείται ως προσήκουσα άσκηση κάθε δικαιώματος ή εκπλήρωση κάθε τέτοιας υποχρέωσης του σχετικού Ομολογιούχου σύμφωνα με το παρόν. Οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να ζητήσουν εγγράφως από τον Εκδότη να παραδώσει τους Τίτλους στο Κεντρικό Γραφείο του Εκδότη (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή σε οποιοδήποτε άλλο υποκατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα, είτε στον ίδιο τον κάτοχο είτε σε όποιο πρόσωπο υποδείξει ο κάτοχος οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια των Ομολογιών, οπότε και ο Εκδότης θα

καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να ικανοποιήσει αυτό το αίτημα παράδοσης το αργότερο μέχρι τις 2.30 μ.μ. (ώρα Αθηνών) της εργάσιμης ημέρας που ακολουθεί την ημέρα λήψης από τον Εκδότη του σχετικού αιτήματος. Με την ευθύνη και δαπάνες του Ομολογιούχου, μπορεί να ζητηθεί από τον Εκδότη να αποστείλει ταχυδρομικά τους Τίτλους χωρίς ασφάλιση στη διεύθυνση που θα ζητήσει ο Ομολογιούχος, οπότε και η ανωτέρω αναφερόμενη προθεσμία παράδοσης θα παρατείνεται κατά μία επιπλέον εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα.

1.2 Κυριότητα

Οι Ομολογίες μπορούν να μεταβιβαστούν σε τρίτα πρόσωπα με (i) σύμβαση εκχώρησης των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Ομολογίες από τον μεταβιβάζοντα στον αποκτώντα, (ii) παράδοση των Τίτλων στον τελευταίο και (iii) επισημείωση της μεταβίβασης στο πίσω μέρος των Τίτλων. Στην περίπτωση των Τίτλων που βρίσκονται στη φύλαξη του Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 1.1, η απαιτούμενη παράδοση και επισημείωση οποιωνδήποτε μεταβιβασθέντων Τίτλων από τον μεταβιβάζοντα στον αποκτώντα θα εκτελείται από τον Εκδότη υπό την ιδιότητά του ως Θεματοφύλακα σύμφωνα με τις έγγραφες οδηγίες του μεταβιβάζοντα που θα υποβληθούν στον Εκδότη. Προς αποφυγή αμφιβολίας, οι μεταβιβασθέντες Τίτλοι θα συνεχίσουν να φυλάσσονται από τον Εκδότη, προς όφελος του αποκτώντα σύμφωνα με και με την επιφύλαξη των όσων προβλέπονται στον Όρο 1.1.

Ο δικαιούχος κάθε ονομαστικού Τίτλου (κατά την Ημερομηνία Έκδοσης ή μετά από οποιαδήποτε μεταγενέστερη μεταβίβαση και επισημείωση(σεις) αυτού του Τίτλου) θα θεωρείται (εκτός αν απαιτείται διαφορετικά από το νόμο ή αν διατάσσεται άλλως από δικαστήριο αρμόδιας δικαιοδοσίας) ως ο κύριος της(ων) υποκείμενης(ων) Ομολογίας(ών) (είτε αυτές οι Ομολογίες είναι ληξιπρόθεσμες είτε όχι και ανεξάρτητα από οποιαδήποτε γνωστοποίηση ιδιοκτησίας, καταπίστευσης (trust) ή οποιουδήποτε δικαιώματος επί της Ομολογίας ή κλοπή ή απώλειά της ή οτιδήποτε σημειώνεται στο σχετικό Τίτλο (εκτός από τη νόμιμα εκτελεσθείσα μεταβίβασή της) και κανένα πρόσωπο δεν θα ευθύνεται για τη θεώρηση του κάτοχου ως δικαιούχου σύμφωνα με τα ανωτέρω.

1.3 Κατάσταση

Οι Ομολογίες αποτελούν άμεσες, άνευ όρων, κύριες και χωρίς εξασφάλιση υποχρεώσεις του Εκδότη και κατατάσσονται συμμέτρως (*pari passu)* χωρίς προτίμηση μεταξύ τους και εξίσου με όλες τις άλλες υπάρχουσες και μελλοντικές κύριες και χωρίς εξασφάλιση υποχρεώσεις του Εκδότη εκτός από την περίπτωση εκκαθάρισης και με εξαίρεση τις υποχρεώσεις αυτές που μπορεί να είναι προνομιούχες σύμφωνα με διατάξεις νόμου αναγκαστικού δικαίου και γενικής εφαρμογής.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Σε αυτούς τους Όρους, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά:

Αίτηση Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.2.

Δικαίωμα Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.1.

Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 5.2.

Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο με ημερομηνία την ή κατά την 17 Σεπτεμβρίου 2010, το οποίο πρόκειται να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να δημοσιευθεί σύμφωνα με το Νόμο 3401/2005 σε σχέση με τη δημόσια προσφορά νέων κοινών μετοχών του Εκδότη και των Ομολογιών στην Ελλάδα.

Εξουσιοδοτημένος Αντιπρόσωπος σημαίνει το φυσικό ή νομικό πρόσωπο (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά, τράπεζας, χρηματιστή ή άλλης εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών) που εξουσιοδοτείται από τον Ομολογιούχο εγγράφως να εκτελέσει ορισμένες πράξεις για λογαριασμό των αντίστοιχων Ομολογιούχων, όπως παρατίθενται στους παρόντες Όρους.

Εργάσιμη ημέρα σημαίνει, σε σχέση με οποιοδήποτε τόπο, μια ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι ξένες χρηματιστηριακές αγορές είναι ανοιχτές για συναλλαγές στον τόπο αυτό ή όπως αλλιώς ορίζεται στον Όρο 6.6.

ΕΧΑΕ σημαίνει την Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρισης, όπου λειτουργεί το ΣΑΤ.

Ημερομηνία Έκδοσης σημαίνει την 13 Οκτωβρίου 2010.

Ημερομηνία Καταχώρησης σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία οι Κοινές Μετοχές πιστώθηκαν στον Ομολογιούχο που άσκησε το δικαίωμα μετατροπής σε μορφή λογιστικής εγγραφής μέσω του ΣΑΤ σύμφωνα με στον Όρο 4.2.

Ημερομηνία Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.2.

Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς σημαίνει η εργάσιμη μέρα στην Αθήνα πριν την Τελική Ημερομηνία Λήξης.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 6.2.

Ημερομηνία Τελικής Λήξης σημαίνει την 20 Οκτωβρίου 2010.

Θεματοφύλακας έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 1.1.

Θυγατρική θα έχει την έννοια που δίνεται στο άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920.

Κεντρικό Γραφείο σημαίνει την οδό Αιόλου 93 Αθήνα, Ελλάδα, Μέγαρο Μελά, Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Μετόχων, Τηλ.210 334 3411, Φαξ 210 334 3404.

Κεφάλαιο έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 1.1.

Κοινές Μετοχές έχει την έννοια που δίνεται στην εισαγωγή αυτών των Όρων.

Μητρώο έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 3.1.

Όμιλος σημαίνει τον Εκδότη και τις Θυγατρικές του.

Ομολογιούχος και **κάτοχος** σημαίνει το πρόσωπο στου οποίου το όνομα έχει καταχωρηθεί μια Ομολογία στο Μητρώο (όπως ορίζεται στον Όρο 3.1).

Περίοδος Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.1.

Πρόσωπο σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό πρόσωπο, εταιρεία, εμπορικό οίκο, επιχείρηση, συνεταιρισμό, κοινοπραξία, ομοσπονδία, οργανισμό, χώρα ή αντιπροσωπεία χώρας ή άλλη οντότητα, η οποία έχει ή όχι ξεχωριστή νομική προσωπικότητα.

ΣΑΤ σημαίνει το Ελληνικό Σύστημα Άυλων Τίτλων.

Τελική Ημερομηνία Περιόδου Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.1.

Τιμή Μετατροπής έχει την έννοια που δίνεται στον Όρο 4.1.

Χ.Α. σημαίνει το Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.

Αναφορές σε οποιαδήποτε νομοθετική πράξη, νόμο ή διάταξη θα θεωρείται ότι αναφέρονται επίσης και σε οποιαδήποτε τροποποίηση νόμου ή σε οποιαδήποτε διάταξη, διαταγή ή κανονισμό που εκδόθηκαν κατ' εξουσιοδότησή τους ή κατ' εξουσιοδότηση οποιασδήποτε τέτοιας τροποποίησης.

3. ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

3.1 Καταχώρηση

Ο Εκδότης θα τηρεί μητρώο (το Μητρώο) στο Κεντρικό Γραφείο του Εκδότη, στο οποίο θα καταχωρούνται τα ονόματα και οι διευθύνσεις των Ομολογιούχων, τα στοιχεία των Ομολογιών που αυτοί κατέχουν και όλες οι πράξεις μεταβίβασης, εξαγοράς και μετατροπής των Ομολογιών.

3.2 Μεταβίβαση

Οι Ομολογίες μπορούν να μεταβιβάζονται, υπό την επιφύλαξη των Όρων 3.3 και 3.4 οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια ισχύος τους σύμφωνα με τους Όρους 1 και 3.1.

Ο Εκδότης οφείλει να καταχωρήσει τη μεταβίβαση κάθε Ομολογίας κατά την ημέρα που αυτή πραγματοποιείται και εφόσον έχει δεόντως κατατεθεί αίτηση για τη μεταβίβαση της Ομολογίας αυτής.

3.3 Διατυπώσεις Χωρίς Χρέωση

Η μεταβίβαση Ομολογιών θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τους Όρους 1.1 και 1.2 χωρίς χρέωση εφόσον α) το πρόσωπο που αιτείται τη μεταβίβαση αυτή καταβάλει ή προσκομίσει αποδεικτικό καταβολής των σχετικών φόρων, τελών και άλλων διοικητικών επιβαρύνσεων και β) ο Εκδότης εγκρίνει τα νομιμοποιητικά έγγραφα του προσώπου που κατέθεσε την αίτηση.

3.4 Κλειστές Περίοδοι

Ο Εκδότης δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια να μην καταχωρήσει καμία μεταβίβαση Ομολογιών (ή μέρους αυτών) (α) η οποία θα πραγματοποιηθεί από τις 2.30 μ.μ. (ώρα Αθήνας) και έπειτα κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς και (β) για τις οποίες έχει κατατεθεί Αίτηση Μετατροπής σύμφωνα με τον Όρο 4.2.

4. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

4.1 Περίοδος Μετατροπής και Τιμή Μετατροπής

Σύμφωνα με τους παρόντες Όρους, κάθε Ομολογιούχος δικαιούται να μετατρέψει κάθε Ομολογία σε Κοινές Μετοχές, όπως ορίζονται από τον Εκδότη και οι οποίες θα πιστώνονται ως πλήρως καταβεβλημένες (**Δικαίωμα Μετατροπής**), εντός του χρονικού διαστήματος (**Περίοδος Μετατροπής**) που αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης (και αυτής συμπεριλαμβανομένης) μέχρι τις 9.59 π.μ. (ώρα Αθήνας) της Ημερομηνίας Τελικής Λήξης (**Τελική Ημερομηνία Περιόδου Μετατροπής**). Στην περίπτωση που μια Ομολογία επαναγοράζεται από τον Εκδότη και μεταβιβάζεται σε έναν επενδυτή σύμφωνα με τους Όρους 5.2 και 5.3 κατά την Περίοδο Μετατροπής, η Ομολογία αυτή θα είναι μετά από αυτή την επαναγορά και μεταβίβαση μετατρέψιμη από τον κάτοχό της μέχρι την Τελική Ημερομηνία Περιόδου Μετατροπής, υπό την προϋπόθεση ότι, αν η Τελική Ημερομηνία Περιόδου Μετατροπής δεν είναι εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα, το χρονικό διάστημα για την άσκηση των Δικαιωμάτων Μετατροπής των Ομολογιούχων θα λήγει την επομένη εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα.

Ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που θα εκδίδονται ή θα μεταβιβάζονται και θα παραδίδονται κατόπιν της άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης για κάθε Ομολογία, θα προσδιορίζεται διαιρώντας το Κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής που πρόκειται να μετατραπεί με την τιμή μετατροπής (**Τιμή Μετατροπής**).

Η Τιμή Μετατροπής είναι €5,20 ανά Κοινή Μετοχή (βάσει του κανόνα μετατροπής κάθε μιας Ομολογίας σε μία Κοινή Μετοχή).

Κάθε Ομολογιούχος μπορεί να ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής μιας Ομολογίας παραδίδοντας το σχετικό Τίτλο μαζί με μία Αίτηση Μετατροπής σύμφωνα με τον Όρο 4.2 και προβαίνοντας σε οποιαδήποτε απαιτούμενη πληρωμή όπως προβλέπεται στον Όρο 4.2 οπότε κι ο Εκδότης θα προβεί στην παράδοση Κοινών Μετοχών που θα πιστωθούν ως πλήρως αποπληρωμένες όπως προβλέπεται στον παρόντα Όρο 4.1. Αιτήσεις Μετατροπής μπορούν να υποβάλλονται στον Εκδότη (i) στο Κεντρικό Γραφείο ή σε κάθε υποκατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα, είτε αυτοπροσώπως είτε δι' Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου, ή (ii) μέσω τηλεομοιοτυπικού μηχανήματος (fax) στο Κεντρικό Γραφείο του Εκδότη. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, η Αίτηση Μετατροπής θα πρέπει να φέρει την υπογραφή του Ομολογιούχου.

Κλάσματα Κοινών Μετοχών δεν θα εκδίδονται, μεταβιβάζονται ή παραδίδονται κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Μετατροπής και καμία πληρωμή σε μετρητά ή με άλλο τρόπο δεν θα γίνεται σε αντικατάσταση αυτών.

Χωρίς να θίγονται τα ανωτέρω γενικώς αναφερόμενα, αν το Δικαίωμα Μετατροπής σε σχέση με περισσότερες από μία Ομολογίες ασκείται σε χρόνο τέτοιο που οι Κοινές Μετοχές που θα παραδοθούν μετά τη μετατροπή θα πρέπει να καταχωρηθούν στο ίδιο όνομα δικαιούχου, ο αριθμός των Κοινών αυτών Μετοχών που θα παραδοθούν κατόπιν της μετατροπής αυτής θα πρέπει να υπολογιστεί με βάση το συνολικό Κεφάλαιο των Ομολογιών που μετατρέπονται, στρογγυλοποιούμενο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό των Κοινών Μετοχών.

Ο Εκδότης θα διασφαλίσει ότι οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν και θα πιστωθούν μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Μετατροπής, θα εκδοθούν και θα πιστωθούν στον Ομολογιούχο που έχει υποβάλλει τη σχετική Αίτηση Μετατροπής σύμφωνα με τον Όρο 4.2. Μετά από κάθε άσκηση των Δικαιωμάτων Μετατροπής, οι σχετικές Ομολογίες θα ακυρώνονται και ο Εκδότης θα απαλλάσσεται από την υποχρέωσή του να καταβάλει το Κεφάλαιο των Ομολογιών αυτών.

4.2 Διαδικασία Άσκησης των Δικαιωμάτων Μετατροπής

Τα Δικαιώματα Μετατροπής μπορούν να ασκηθούν από κάθε Ομολογιούχο οποτεδήποτε εντός της Περιόδου Μετατροπής κατόπιν πλήρους συμπλήρωσης, υπογραφής και υποβολής στον Εκδότη, είτε πριν την Ημερομηνία Έκδοσης είτε κατά τη διάρκεια της Περιόδου Μετατροπής (και είτε αυτοπροσώπως είτε δι' Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου είτε μέσω τηλεομοιοτυπικού μηχανήματος (fax) σύμφωνα με τον Όρο 4.1) αίτησης για τη μετατροπή σύμφωνα με το υπόδειγμα που ορίζεται στο Παράρτημα Ι του παρόντος (Αίτηση Μετατροπής). Η απαιτούμενη παράδοση των Ομολογιών μπορεί να επιτευχθεί είτε με την υποβολή στον Έκδοτη έγγραφων οδηγιών προκειμένου αυτός να παραδώσει τους αντίστοιχους Τίτλους στον όνομα και για λογαριασμό των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 1.1. είτε

από τον ίδιο τον Ομολογιούχο, ο οποίος θα παραδώσει αυτοπροσώπως τους Τίτλους αυτούς στο Κεντρικό Γραφείο ή σε οποιοδήποτε άλλο υποκατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα, κατά τις συνήθεις ώρες λειτουργίας του.

Αν η παράδοση του σχετικού Τίτλου/Τίτλων και της Αίτησης Μετατροπής, όπως περιγράφεται στην ανωτέρω παράγραφο του παρόντος Όρο 4.2, πραγματοποιηθεί μετά τις 2.30 μ.μ. (ώρα Αθήνας) μιας εργάσιμης ή μη ημέρας στην Αθήνα, ο Εκδότης (κατ' αποκλειστική διακριτική του ευχέρεια) θα έχει το δικαίωμα να θεωρήσει ότι η παράδοση αυτή έχει γίνει για κάθε σκοπό των παρόντων Όρων κατά την επόμενη εργάσιμη ημέρα,. εκτός αν ενημερώσει τον Ομολογιούχο για το αντίθετο.

Τα Δικαιώματα Μετατροπής μπορούν να ασκηθούν για όλες και όχι μόνο μερικές από τις Ομολογίες που κατέχει κάθε Ομολογιούχος και για ολόκληρη το Κεφάλαιο τους.

Ο Εκδότης διατηρεί το δικαίωμα να καθορίζει κατά πόσον μια Αίτηση Μετατροπής έχει συμπληρωθεί και υποβληθεί κανονικά και, με την εξαίρεση πρόδηλου σφάλματος, ο καθορισμός αυτός θα έχει ως αποτέλεσμα ότι η Αίτηση Μετατροπής θα είναι τελική και δεσμευτική για τον Εκδότη και τον αντίστοιχο Ομολογιούχο. Από τη στιγμή που θα υποβληθεί, κάθε Αίτηση Μετατροπής είναι ανέκκλητη.

Ως ημερομηνία μετατροπής μιας Ομολογίας (**Ημερομηνία Μετατροπής**) θα λογίζεται η ημερομηνία παράδοσης του σχετικού Τίτλου και υποβολής της Αίτησης Μετατροπής, όπως προβλέπεται στον παρόντα Όρο 4.2, και καταβολής κάθε άλλου ποσού που καλείται να καταβάλει ο Ομολογιούχος σύμφωνα με την έκτη παράγραφο του παρόντος Όρου 4.2.

Ο Ομολογιούχος που ασκεί Δικαιώματα Μετατροπής οφείλει να καταβάλει απευθείας στις αρμόδιες αρχές τους φόρους, και τα τέλη κεφαλαίου, χαρτοσήμου, έκδοσης, καταχώρησης και μεταβίβασης που επιβάλλονται στη μετατροπή (εκτός από όποιους φόρους και τέλη χαρτοσήμου, κεφαλαίου, έκδοσης, καταχώρισης και μεταβίβασης που τυχόν οφείλονται στην Ελλάδα για τη διάθεση, έκδοση, μεταβίβαση ή παράδοση Κοινών Μετοχών για την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών και που τυχόν απαιτηθεί να καταβληθούν από τον Εκδότη). Ο Ομολογιούχος αυτός θα πρέπει επίσης να καταβάλει το σύνολο των τυχόν φόρων που ενδέχεται να προκύψουν σε σχέση με κάθε πραγματική η πλασματική διάθεση Ομολογίας ή δικαιώματος επ' αυτής αναφορικά με τη μετατροπή αυτή. Σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν καταβάλει τους τυχόν φόρους και τέλη, χαρτοσήμου, κεφαλαίου, έκδοσης, καταχώρησης και μεταβίβασης που ο ίδιος οφείλει να καταβάλει, σύμφωνα με τα παραπάνω, ο αντίστοιχος κάτοχος θα δικαιούται να καταβάλει τα ανωτέρω και ο Εκδότης, ως αυτοτελή υποχρέωση του, υπόσχεται να αποζημιώσει κάθε Ομολογιούχο για κάθε ποσό που κατέβαλε κατά τα ανωτέρω και για κάθε τυχόν επιβληθέν πρόστιμο αναφορικά με αυτά.

Μετά την άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής μιας Ομολογίας και σύμφωνα με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς ο Εκδότης θα καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια και θα προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες ώστε να διασφαλίσει το συντομότερο δυνατόν την πίστωση και έγκριση της έναρξης διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των αντίστοιχων Ομολογιών. Ειδικότερα, οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Μετατροπής θα πιστωθούν, σε λογιστική μορφή στο λογαριασμό ΣΑΤ του αντίστοιχου Ομολογιούχου που γνωστοποιείται στη σχετική Αίτηση Μετατροπής, το αργότερο κατά την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα (Ημερομηνία Καταχώρησης) κατά την οποία ξεκινά η διαπραγμάτευση των Κοινών αυτών Μετοχών στο Χ.Α. *Σύμφωνα με το Τμήμα 5.3.6.2 του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος, η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών αρχίζει υποχρεωτικά το αργότερο εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών μετά την έγκριση της εισαγωγής των σχετικών Κοινών Μετοχών στο Χ.Α. Προς το παρόν, στο Κανονισμό του Χ.Α. δεν προβλέπονται προθεσμίες για την έγκριση της εισαγωγής μετά την υποβολή της σχετικής αίτησης.*

4.3 Κοινές Μετοχές

Οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Μετατροπής θα είναι πλήρως αποπληρωμένες και θα κατατάσσονται από κάθε άποψη συμμέτρως με τις πλήρως αποπληρωμένες Κοινές Μετοχές που έχουν εκδοθεί κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Καταχώρησης, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά από διατάξεις αναγκαστικού δικαίου και με εξαίρεση όποια δικαιώματα, διανομές κερδών ή πληρωμές ως προς τα οποία η ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων προηγείται της Ημερομηνίας Καταχώρισης.

4.4 Αγορά ή Εξαγορά Κοινών Μετοχών

Ο Εκδότης ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου μπορεί, στο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, να προβαίνει ανά πάσα στιγμή και χωρίς τη συναίνεση των Ομολογιούχων σε αγορά ή εξαγορά ή επαναγορά οποιωνδήποτε μετοχών του Εκδότη (συμπεριλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών) ή οποιωνδήποτε πιστοποιητικών ή αποδεικτικών παρακατάθεσης που εκπροσωπούν μετοχές του Εκδότη.

5. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ

5.1 Τελική Αποπληρωμή

Εφόσον δεν έχει προηγουμένως μετατραπεί ή αγοραστεί (και ακυρωθεί) σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, κάθε Ομολογία θα λήγει κατά την Ημερομηνία Τελικής Λήξης. Η καταβολή του ποσού αποπληρωμής των αντίστοιχων Ομολογιών θα γίνεται από την Τράπεζα το συντομότερο δυνατό με τη λήξη των Ομολογιών, τα αργότερο δε εντός δύο εργάσιμων ημερών (στην Αθήνα) μετά την Ημερομηνία Τελικής Λήξης.

5.2 Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη

Ο Εκδότης δικαιούται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του Νόμου ανά πάσα στιγμή πριν ή κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς να γνωστοποιήσει στους Ομολογιούχους ότι θα επαναγοράσει κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς για πόσο ίσο με το Κεφάλαιο κάθε Ομολογίας το σύνολο των κυκλοφορούντων Ομολογιών που δεν έχουν μετατραπεί ή αγοραστεί (και ακυρωθεί) σύμφωνα με τους όρους του παρόντος μέχρι τις 5 μ.μ. (ώρα Αθηνών) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς (**Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς**). Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν και αποδέχονται ότι, αμέσως μετά την άσκηση του Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς, οι Ομολογίες (και τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτές) που κατέχει ο Εκδότης υπό την ιδιότητά του ως θεματοφύλακα των σχετικών Τίτλων θα μεταβιβάζονται αυτόματα στον Εκδότη για τους σκοπούς της επαναγοράς κατά τον τρόπο που περιγράφεται στους παρόντες Όρους και σύμφωνα με το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς.

Εφόσον οι σχετικοί Τίτλοι παραδοθούν στον Εκδότη, είτε αυτομάτως υπό την ιδιότητά του ως Θεματοφύλακα σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο του παρόντος Όρου 5.2 ή άλλως, η πληρωμή σε κάθε Ομολογιούχο του οφειλόμενου Κεφαλαίου των Ομολογιών του θα γίνει από τον Εκδότη κατά τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα μετά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς σύμφωνα με τον Όρο 6.3.

5.3 Αγορά

Με την επιφύλαξη συμμόρφωσης με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, ο Εκδότης ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου μπορεί οποτεδήποτε να αγοράσει Ομολογίες στην ελεύθερη αγορά ή με άλλο τρόπο σε οποιαδήποτε τιμή. Οι Ομολογίες αυτές, συμπεριλαμβανόμενων των Ομολογιών που επαναγοράστηκαν σύμφωνα με τον Όρο 5.2, μπορούν να διατηρηθούν στην κατοχή του, να επαναπωληθούν ή να επανεκδοθούν ή κατά τη διακριτική ευχέρεια του αγοραστή να δοθούν στον Εκδότη για ακύρωση.

5.4 Ακύρωση

Όλες οι Ομολογίες για τις οποίες έχει ασκηθεί Δικαίωμα Μετατροπής θα ακυρωθούν και δεν μπορούν να επανεκδοθούν ή να επαναπωληθούν. Οι Ομολογίες που αγοράζονται από τον Εκδότη ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου μπορούν να παραδοθούν στον Εκδότη για ακύρωση και, εφόσον παραδοθούν, δεν μπορούν να επανεκδοθούν ή να επαναπωληθούν.

6. ΠΛΗΡΩΜΕΣ

6.1 Κεφάλαιο

Πληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών θα γίνεται σε όλες τις περιπτώσεις που περιγράφονται από τους Όρους στα πρόσωπα που είναι καταχωρημένα στο Μητρώο κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου με την προϋπόθεση παράδοσης των σχετικών Τίτλων σύμφωνα με τον Όρο 1.1.

6.2 Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων σημαίνει:

- στην περίπτωση πληρωμής κεφαλαίου σύμφωνα με τον Όρο 5.1, η 9.59 π.μ (ώρα Αθήνας) κατά την Ημερομηνία Τελικής Λήξης, και
- στην περίπτωση πληρωμής κεφαλαίου σύμφωνα με τον Όρο 5.2, η 5.30 μ.μ (ώρα Αθήνας) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς.

6.3 Πληρωμές

Κάθε πληρωμή αναφορικά με τις Ομολογίες σύμφωνα με τους Όρους θα γίνεται είτε (i) με μεταφορά σε λογαριασμό σε ευρώ που διατηρείται σε τράπεζα σε πόλη στην οποία οι τράπεζες έχουν πρόσβαση στο Σύστημα TARGET (Διευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Διαβίβασης Κεφαλαίων με Διακανονισμό σε Πραγματικό Χρόνο), τα στοιχεία του

οποίου έχουν γνωστοποιηθεί στον Εκδότη από τον Ομολογιούχο πριν την Ημερομηνία Έκδοσης, κατά το χρόνο που αυτός ο Ομολογιούχος άσκησε τα δικαιώματά του εγγραφής στις Ομολογίες (όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο) (ii) με πληρωμή μετρητών ή με τραπεζική επιταγή σε διαταγή του Ομολογιούχου σε οποιοδήποτε κατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα, (iii) με πίστωση του σχετικού ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί ο Ομολογιούχος στον Εκδότη ή (iv) με μεταφορά σε λογαριασμό σε ευρώ (όπως προαναφέρθηκε) του Ομολογιούχου. Οι Ομολογιούχοι που επιθυμούν να λάβουν πληρωμή σύμφωνα με (ii), (iii) και (iv) ανωτέρω θα επισκεφθούν, είτε αυτοπροσώπως ή δι' Εξουσιοδοτημένου Εκπροσώπου, οποιοδήποτε κατάστημα του Εκδότη στην Ελλάδα και θα κάνουν την επιλογή τους εγγράφως.

6.4 Πληρωμές που υπόκεινται σε φορολογικούς νόμους

Όλες οι πληρωμές σχετικά με τις Ομολογίες υπόκεινται, σε όλες τις περιπτώσεις, στο εν ισχύ φορολογικό δίκαιο ή άλλους νόμους και διατάξεις. Οι Ομολογιούχοι δεν θα επιβαρυνθούν με προμήθειες ή έξοδα για τέτοιες πληρωμές.

6.5 Καθυστερημένη είσπραξη

Οι Ομολογιούχοι δεν θα δικαιούνται οιοδήποτε επιπλέον ποσό λόγω καθυστέρησης είσπραξης των οφειλόμενων ποσών μετά τη δήλη ημέρα, εφόσον (α) η εν λόγω δήλη ημέρα δεν είναι εργάσιμη ημέρα στην Αθήνα ή (β) ο Ομολογιούχος καθυστέρησε να παραδώσει τη σχετική Ομολογία (εφόσον η παράδοση αυτή αποτελεί σύμφωνα με τους Όρους προϋπόθεση για την πληρωμή).

6.6 Εργάσιμες Ημέρες

Στον παρόντα Όρο 6, εργάσιμη ημέρα σημαίνει κάθε ημέρα στην Αθήνα (εκτός από Σάββατο ή Κυριακή).

6.7 Καμία χρέωση

Ο Εκδότης δεν θα χρεώσει ή δεν θα επιβάλει σε Ομολογιούχο χρέωση ή προμήθεια σχετικά με φύλαξη, πληρωμή, ανταλλαγή, μεταβίβαση ή μετατροπή των Ομολογιών.

6.8 Στρογγυλοποίηση

Στην περίπτωση πληρωμής ποσών που δεν είναι πολλαπλάσια της μικρότερης μονάδας του αντίστοιχου νομίσματος στο οποίο γίνεται η πληρωμή, το σχετικό ποσό πληρωμής θα στρογγυλοποιείται προς τα κάτω.

7. ΑΝΑΛΗΨΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

Για όσο διάστημα μπορεί να ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής, ο Εκδότης δεν θα προβαίνει εντός της Περιόδου Μετατροπής σε καμία πράξη ή ενέργεια η οποία θα μπορούσε ουσιωδώς να βλάψει την αξία των Κοινών Μετοχών στις οποίες μετατρέπονται οι Ομολογίες.

8. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Απαιτήσεις κατά του Εκδότη σχετικά με τις Ομολογίες παραγράφονται εντός είκοσι (20) ετών από την ημερομηνία που γεννήθηκαν και μπορούν να επιδιωχθούν δικαστικά σύμφωνα με τα άρθρα 249 και 251 του Αστικού Κώδικα.

9. ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΙΤΛΩΝ

Εάν κάποιος Τίτλος χαθεί, κλαπεί, σχιστεί, σβηστεί, ή καταστραφεί, μπορεί να αντικατασταθεί στο Κεντρικό Γραφείο του Εκδότη με την επιφύλαξη των ισχυουσών διατάξεων και χρηματιστηριακών κανόνων κατόπιν πληρωμής από τον αιτούντα των εξόδων που απαιτούνται για την αντικατάσταση του Τίτλου και εφόσον ο αιτών συμμορφωθεί με όσους όρους θέσει εύλογα ο Εκδότης σχετικά με τον προσδιορισμό της ταυτότητας και με τυχόν υποχρεώσεις αποζημίωσης του δικαιούχου. Κάθε παραποιημένος ή κατεστραμμένος Τίτλος θα πρέπει να παραδοθεί πριν την αντικατάσταση του.

10. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Όλες οι ειδοποιήσεις σχετικά με τις Ομολογίες, περιλαμβανόμενης της ειδοποίησης για την άσκηση του Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς, εκτός εάν άλλως προβλέπεται στους παρόντες Όρους, θα είναι έγκυρη εάν δημοσιευθεί στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEX) και στο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οποιαδήποτε τέτοια ειδοποίηση θα θεωρείται ότι έχει δοθεί κατά την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης.

11. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

11.1 Εφαρμοστέο δίκαιο

Οι Ομολογίες καθώς και κάθε εξωσυμβατική αξίωση που απορρέει από ή σε σχέση με τους παρόντες Όρους θα διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο.

11.2 Δικαιοδοσία

Τα δικαστήρια των Αθηνών θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία για την επίλυση των διαφορών που μπορεί να προκύψουν από ή σε σχέση με τους παρόντες Όρους (περιλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφοράς που σχετίζεται με εξωσυμβατική αξίωση σε σχέση με τους παρόντες Όρους) και αντιστοίχως οποιαδήποτε δικαστική ενέργεια ή διαδικασία που σχετίζεται με τους παρόντες Όρους (περιλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφοράς που σχετίζεται με εξωσυμβατικές αξιώσεις από ή σε σχέση με τους παρόντες Όρους) (Διαδικασίες) θα πρέπει να γίνεται ενώπιον των ανωτέρω των δικαστηρίων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΑΙΤΗΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
€1.183.731.068

Ομολογίες Μετατρέψιμες σε Μετοχές λήξης το έτος 2010 (οι «Ομολογίες») μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Προς: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ("ΕΤΕ" ή ο "Εκδότης")

Σύμφωνα με τον όρο 4.2 των Όρων Έκδοσης, κάθε κάτοχος Ομολογιών δικαιούται να ασκήσει τα Δικαιώματα Μετατροπής προκειμένου να μετατρέψει τις Ομολογίες του σε Κοινές Μετοχές ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της Περιόδου Μετατροπής (ως αυτή ορίζεται στους Όρους Έκδοσης). Συνεπώς, εφόσον ένας Ομολογιούχος επιθυμεί να επιλέξει να μετατρέψει τις Ομολογίες του σε Κοινές Μετοχές, ο εν λόγω Ομολογιούχος θα πρέπει να συμπληρώσει, να υπογράψει και να υποβάλλει στην ΕΤΕ την παρούσα Αίτηση Μετατροπής είτε (i) ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της Περιόδου Μετατροπής ή (ii) πριν την Ημερομηνία Έκδοσης, περίπτωση κατά την οποία το Δικαίωμα Μετατροπής θεωρείται ότι ασκείται σε σχέση με Ομολογίες που έχουν εκδοθεί και παραδοθεί στον Ομολογιούχο κατά την Ημερομηνία Έκδοσης σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης των Ομολογιών. Πριν από την άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής σύμφωνα με τα κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά του Όρους Έκδοσης και το από 16 Σεπτεμβρίου 2010 Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε από την ΕΤΕ και εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το Ενημερωτικό Δελτίο είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της ΕΤΕ (www.nbg.gr), στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr) και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.athex.gr). Αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου είναι επίσης διαθέσιμα δωρεάν σε κάθε υποκατάστημα της ΕΤΕ και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην Ελλάδα.

Η παρούσα Αίτηση Μετατροπής μπορεί να υποβληθεί σύμφωνα με την πρώτη, τη δεύτερη ή τρίτη δυνατότητα επιλογής, ως προβλέπεται κατωτέρω. Η Αίτηση Μετατροπής υποβάλλεται στην ΕΤΕ στα κεντρικά της γραφεία στην οδό Αιόλου 93 Αθήνα, Ελλάδα, Μέγαρο Μελά, Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Μετόχων, Τηλ. 210 334 3411 ή σε κάθε υποκατάστημα της ΕΤΕ, είτε ιδιοχείρως είτε μέσω εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου είτε μέσω τηλεομοιοτυπίας (fax) στον αριθμό 210 334 3404 φέροντας την υπογραφή του αντίστοιχου Ομολογιούχου.

Σε περίπτωση μη έγκυρης υποβολής και πλήρους συμπλήρωσης της παρούσας Αίτησης Μετατροπής (κατά την κρίση της ΕΤΕ), η Αίτηση Μετατροπής θα δύναται να θεωρηθεί ως μη ισχύουσα και άκυρη. Από τη στιγμή της έγκυρης υποβολής της, η παρούσα αίτηση είναι ανέκκλητη.

Πρώτη Επιλογή[1]

1. Ο κάτωθι υπογεγραμμένος, έχοντας εγγραφεί για την κάλυψη Ομολογιών συνολικού κεφαλαίου €[●], ασκώ με την παρούσα ανέκκλητα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου με ημερομηνία επέλευσης αποτελεσμάτων την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς, σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης, ως προς όλες τις Ομολογίες τις οποίες θα έχω στην κυριότητα και κατοχή μου στις 2.30 μ.μ. (ώρα Ελλάδος) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς, εφόσον κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς η τιμή κλεισίματος των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ είναι ίση ή ανώτερη της Τιμής Μετατροπής των Ομολογιών, διαφορετικά το Δικαίωμα Μετατροπής θα λογίζεται ως μη ασκηθέν.

[1] Η πρώτη επιλογή μπορεί να επιλεγεί μόνο εφόσον η Αίτηση Μετατροπής υποβάλλεται στην ΕΤΕ πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

Δεύτερη Επιλογή[2]

2. Ο κάτωθι υπογεγραμμένος, έχοντας εγγραφεί για την κάλυψη Ομολογιών συνολικού κεφαλαίου €[●], ασκώ με την παρούσα ανέκκλητα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου με ημερομηνία επέλευσης αποτελεσμάτων την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς ως προς όλες τις Ομολογίες τις οποίες θα έχω στην κυριότητα και κατοχή μου στις 2.30μμ (ώρα Ελλάδος) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς ανεξαρτήτως της τιμής κλεισίματος των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς.

Τρίτη Επιλογή[3]

3. Ο κάτωθι υπογεγραμμένος, έχοντας στην κυριότητα και κατοχή μου τις Ομολογίες που αναφέρονται κατωτέρω στην παράγραφο 4 της παρούσας Αίτησης Μετατροπής, ασκώ δια του παρόντος ανέκκλητα και με άμεσο αποτέλεσμα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου σε σχέση τις ανωτέρω Ομολογίες για τη μετατροπή τους σε Κοινές Μετοχές στη Τιμή Μετατροπής και ανεξαρτήτως της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ.

   Ο κάτωθι υπογεγραμμένος αφού μελέτησα με προσοχή τους Όρους Έκδοσης και το από 16 Σεπτεμβρίου 2010 Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο συντάχθηκε από την ΕΤΕ και εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώ την παρούσα Αίτηση Μετατροπής

   σύμφωνα με την Πρώτη Επιλογή:

   ☐ (*παρακαλώ επιλέξτε*)

   ή

   σύμφωνα με τη Δεύτερη Επιλογή:

   ☐ (*παρακαλώ επιλέξτε*)

   ή

   σύμφωνα με την Τρίτη Επιλογή:

   ☐ (*παρακαλώ επιλέξτε*)

4. Η παρούσα Αίτηση Μετατροπής αναφέρεται στις ακόλουθες Ομολογίες:

Αύξων Αριθμός Τίτλου	**Αριθμός Ομολογιών ανά Τίτλο**	**Συνολικό Κεφάλαιο Ομολογιών (€)**

5. Με την παρούσα αιτούμαι όπως οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν με τη μετατροπή των Ομολογιών που αναφέρονται ανωτέρω πιστωθούν στο λογαριασμό αξιών μου στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) τα στοιχεία του οποίου αναφέρονται κατωτέρω:

   Αριθμός Μερίδα Επενδυτή Σ.Α.Τ.: ……

   Αριθμός Λογαριασμού Αξιών: ……

[2] Η Δεύτερη Επιλογή μπορεί να επιλεγεί μόνο εφόσον η Αίτηση Μετατροπής υποβάλλεται στην ΕΤΕ πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

[3] Η Τρίτη Επιλογή μπορεί μόνο να επιλεγεί εφόσον η Αίτηση Μετατροπής υποβάλλεται στην ΕΤΕ κατά τη διάρκεια της Περιόδου Μετατροπής μετά την έκδοση των Ομολογιών.

Κωδικός Χειριστή: .....

Όνομα: .....

Διεύθυνση: .....

6. Με την παρούσα αιτούμαι όπως κάθε πληρωμή που πρέπει να γίνει σύμφωνα με του Όρους Έκδοσης των Ομολογιών (εφόσον χρειαστεί) πιστωθεί στον τραπεζικό λογαριασμό σε Ευρώ, τα στοιχεία του οποίου αναφέρονται κατωτέρω:

Αριθμός Λογαριασμού: .....

Όνομα Δικαιούχου: .....

Τράπεζα: .....

Υποκατάστημα: .....

Κωδικός Τράπεζας: .....

Επισημάνσεις

(i) Η παρούσα Αίτηση Μετατροπής δεν θα αναπτύσσει έννομα αποτελέσματα εφόσον δεν συμπληρωθούν τα εισαγωγικά στοιχεία και κάθε άλλο απαραίτητο τμήμα αυτής.

(ii) Εφιστάται η προσοχή σας στους Όρους 4 και 5 των Ομολογιών σχετικά με τις ρυθμίσεις που αφορούν τη Μετατροπή των Ομολογιών και το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς της ΕΤΕ.

(iii) Η άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής υπόκειται στις φορολογικές και άλλες διατάξεις ή κανόνες που εφαρμόζονται στο τόπο εγκατάστασης του καταστήματος της ΕΤΕ στο οποίο υποβάλλεται η παρούσα Αίτηση Μετατροπής.

(iv) Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Αίτηση Μετατροπής και οι οποίοι δεν επεξηγούνται θα έχουν το νόημα που δίδεται σε αυτούς στους Όρους Έκδοσης που περιλαμβάνονται στο από 16 Σεπτεμβρίου 2010 Ενημερωτικό Δελτίο της ΕΤΕ και στο Πρόγραμμα το οποίο εμπεριέχει τους από 10 Σεπτεμβρίου 2010 Όρους Έκδοσης.

7. Στην παρούσα αίτηση επισυνάπτονται οι κατωτέρω Τίτλοι που ενσωματώνουν τις Ομολογίες ως προς τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Μετατροπής[4]

8. Με το παρόν δίνω την ανέκκλητη εντολή και εξουσιοδότηση στην ΕΤΕ υπό την ιδιότητά της ως θεματοφύλακα των Ομολογιών να παραδώσει και μεταβιβάσει τους έγχαρτους Τίτλους που ενσωματώνου τις Ομολογίες στις οποίες αναφέρεται η παρούσα αίτηση στον Εκδότη στο όνομά μου και για λογαριασμό μου προκειμένου να καταστεί δυνατή η άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής μου.[5]

9. Με το παρόν δηλώνω και εγγυώμαι ότι οι Ομολογίες στις οποίες αναφέρεται η παρούσα Αίτηση Μετατροπής είναι ή, αφού εκδοθούν και παραδοθούν ή θεωρηθούν ότι παραδόθηκαν, θα είναι ελεύθερες βαρών, ενεχύρων και κάθε άλλου δικαιώματος τρίτου.

---

[4] Η παράγραφος 7 θα πρέπει να συμπληρώνεται μόνο εφόσον έχει επιλεγεί η Τρίτη Επιλογή και έχουν παραδοθεί έγχαρτοι Τίτλοι στον Ομολογιούχο κατόπιν αιτήματός του. Αν ο Ομολογιούχος δεν έχει στη κατοχή του έγχαρτους Τίτλους η παρούσα παράγραφος θα πρέπει να μείνει κενή και θα εφαρμόζεται η εξουσιοδότηση και εντολή που προβλέπεται στην παράγραφο 8 κατωτέρω.

[5] Η Παράγραφος 8 εφαρμόζεται σε όλους τους Ομολογιούχους που δεν έχουν παραλάβει στη κατοχή τους έγχαρτους τίτλους από τον Εκδότη υπό την ιδιότητά του ως θεματοφύλακα και που υποβάλλουν την παρούσα Αίτηση Μετατροπής χωρίς να επισυνάπτουν έγχαρτους τίτλους.

10. Με το παρόν δίνω εντολή και πληρεξουσιότητα στην ΕΤΕ να υπογράψει στο όνομα μου κάθε απαιτούμενο έγγραφο και να υποβάλλει κάθε έντυπο μεταβίβασης σε σχέση με τις Ομολογίες που αναφέρονται στην παρούσα Αίτηση Μετατροπής. Η παρούσα εντολή και πληρεξουσιότητα είναι ανέκκλητη αφού υπηρετεί και τα συμφέροντα της ΕΤΕ και θα παραμένει σε ισχύ και στις περιπτώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 228 και 726 του Αστικού Κώδικα.

11. Γνωρίζω ότι οι Κοινές Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σε σχέση με την παρούσα Αίτηση Μετατροπής δεν έχουν εγγραφεί ούτε θα εγγραφούν υπό τον Security Act.

12. Με το παρόν δηλώνω και εγγυώμαι ότι είτε:

- είμαι στις Ηνωμένες Πολιτείες και "qualified institutional buyer" ("**QIB**") (όπως ορίζεται στο Rule 144A του U.S. Securities Act of 1933 (το "**Securities Act**");

  ☐ (*παρακαλώ επιλέξτε*)

  ή

- Δεν είμαι κάτοικος των Η.Π.Α. και δεν υποβάλλω την παρούσα Αίτηση Μετατροπής για λογαριασμό ενός κατοίκου των Η.Π.Α. και αποκτώ τις Κοινές Μετοχές σε στο πλαίσιο συναλλαγής εκτός Η.Π.Α. η οποία είναι σύμφωνη με το Regulation S του Securities Act.

  ☐ *(παρακαλώ επιλέξτε)*

  Σε κάθε περίπτωση δηλώνω και εγγυώμαι τα ακόλουθα:

  - Για όσο διάστημα οι Κοινές Μετοχές που πρόκειται να εκδοθούν σε σχέση με την παρούσα Αίτηση Μετατροπής είναι «δεσμευμένες αξίες» (“restricted securities”) υπό την έννοια του Rule 144(a)(3) του Securities Act, οι εν λόγω Κοινές Μετοχές δεν επιτρέπεται να κατατεθούν προς φύλαξη σε οποιοδήποτε με μη ελεγχόμενο σύστημα φύλαξης και δεν επιτρέπεται να εκκαθαρίζονται ή να διαπραγματεύονται μέσω του The Depository Trust Company ή άλλο σύστημα διαπραγμάτευσης ή εκκαθάρισης των Η.Π.Α., εκτός εάν κατά το χρόνο κατάθεσης, εκκαθάρισης ή διαπραγμάτευσης οι εν λόγω Κοινές Μετοχές δεν είναι πλέον “restricted securities” υπό την έννοια του Rule 144(a)(3) του Securities Act, και

  - Γνωρίζω ότι το Rule 144A δεν προβλέπει μεταβιβάσεις Κοινών Μετοχών και ότι οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν με βάση την Αίτηση Μετατροπής δεν μπορούν να εκ νέου να προσφερθούν, πωληθούν, ενεχυριαστούν η άλλως μεταβιβασθούν εκτός εάν (α) αυτό συμβεί εκτός Η.Π.Α. σύμφωνα με το Rule 903 ή το Rule 904 του Regulation S, (β) σε έναν άλλο QIB στο πλαίσιο ιδιωτικής συναλλαγής που δεν περιλαμβάνει δημόσια προσφορά που εξαιρείται από τον Securities Act ή (γ) με βάση εξαίρεση που προβλέπεται στο Securities Act, Rule 144 (εφόσον εφαρμόζεται) ή κάθε άλλη εξαίρεση από τις προϋποθέσεις του Securities Act, εφόσον υποβληθεί στην ΕΤΕ νομική γνωμοδότηση (και κάθε άλλο στοιχείο που δύναται να ζητήσει ευλόγως η ΕΤΕ) ότι η εν λόγω μεταβίβαση ή πώληση είναι συμβιβάσιμη με τον Securities Act σύμφωνα με τους νόμους κεφαλαιαγοράς κάθε πολιτείας των Η.Π.Α. ή άλλης έννομης τάξης και εφόσον μεταβιβάσω τις Κοινές Μετοχές στο πλαίσιο συναλλαγής που αναφέρεται υπό (β) ανωτέρω, θα απαιτήσω από τον αποκτώντα να υπογράψει επιστολή παρόμοια με την παρούσα και θα την υποβάλω στην ΕΤΕ.

Ημερομηνία: ……

Όνομα Ομολογιούχου: ……..

Υπογραφή: ……..

13. Να συμπληρωθεί από την ΕΤΕ

(A) Ημερομηνία Υποβολής της Αίτησης Μετατροπής στην ΕΤΕ: .....

(B) Ημερομηνία Μετατροπής (να συμπληρωθεί από την ΕΤΕ): .....

14.

(A) Συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών προς μετατροπή: .....

(B) Αριθμός Κοινών Μετοχών που θα εκδοθούν μετά τη μετατροπή: .....

(όχι κλάσματα)

Σημαντικές Πληροφορίες

1 Αν η παρούσα αίτηση υποβάλλεται με fax θα πρέπει να φέρει την υπογραφή του Ομολογιούχου.

2 Κάθε νομικό πρόσωπο θα πρέπει να υπογράφει την παρούσα μέσω εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου ο οποίος θα πρέπει να δηλώνει την ιδιότητά του μαζί με την επωνυμία του αντίστοιχου νομικού προσώπου.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΤΙΤΛΟΥ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ομολογίες Μετατρέψιμες σε Μετοχές λήξης το έτος 2010 Μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΠΟΛΛΑΠΛΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. [●]

ΓΙΑ [ΑΡΙΘΜΟΣ] ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ

ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ €5,20 ΑΝΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑ

ΠΟΥ ΕΚΔΙΔΕΤΑΙ ΣΤΟΝ

Όνομα:	[●]		
Διεύθυνση/Έδρα:	[●]		
Αριθμός Αστυνομικής Ταυτότητας/Αριθμός Μητρώου:	[●]		
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου:	[●]		
Ημερομηνία Έκδοσης:	[●]	Σειριακός Αριθμός Τίτλων:	[●] έως [●]
Περίοδος Μετατροπής:	[●] έως [●]	Κεφάλαιο όλων των Ομολογιών που ενσωματώνονται στον παρόντα Τίτλο:	[●]
Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς:	[●]		
Ημερομηνία Τελικής Λήξης:	[●]		

Ο παρών Πολλαπλός Τίτλος ενσωματώνει και αποδεικνύει την κυριότητα του αντίστοιχου Ομολογιούχου, καθώς και τα συμβατικά του δικαιώματα έναντι του Εκδότη, σε σχέση με μία ή περισσότερες ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές κατά την έννοια του Άρθρου 3α του Νόμου 2190/1920 και του Νόμου 3156/2003, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ο «**Εκδότης**») στις 13 Οκτωβρίου 2010 σύμφωνα με τους όρους έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (το «**Πρόγραμμα**») με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές, κεφαλαίου €1.183.731.068 με λήξη την 20 Οκτωβρίου 2010 (οι «**Ομολογίες**»), όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη στις 10 Σεπτεμβρίου 2010 κατόπιν της εξουσιοδότησης που του δόθηκε δυνάμει της από 18 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων του Εκδότη. Το Πρόγραμμα είναι δεσμευτικό για τους Ομολογιούχους και για οποιονδήποτε διάδοχό τους ή άλλο πρόσωπο που έλκει δικαιώματα ως Ομολογιούχος και οποιονδήποτε διάδοχό του.

Για την: **ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

.....